



**UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI**

**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN**

**FACULTAD DE CIENCIAS JURIDICAS  
EMPRESARIALES Y PEDAGOGICAS.**

**ESCUELA PROFESIONAL DE INGENIERÍA COMERCIAL**

**TESIS**

**UTILIDAD NETA, ACTIVOS FIJOS Y  
MÁRGENES OPERACIONALES EN LA CAJA  
TACNA EN EL PERÍODO 2001- 2017.**

**PRESENTADO POR:**

**BACH. SILVIA MARIBEL NINA CUAYLA**

**ASESOR:**

**MGR. HUMBRETO BRIAN TOVAR CHAMBILLA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
INGENIERO COMERCIAL**

**Moquegua-Perú**

**2018**

## **ÍNDICE DE CONTENIDO**

**Página de jurado**

**Dedicatoria**

**Agradecimientos**

**Índice de contenido**

**Índice de tablas y Figuras**

**Resumen**

**Abstratc**

**Introducción**

**Capítulo I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN 12**

1.1 Descripción de la Realidad Problemática. 12

1.2 Definición del problema. 37

1.3 Objetivos de la Investigación. 38

1.4 Justificación e importancia de la investigación. 38

1.5 Variables. Operacionalización. 39

1.6 Hipótesis de la Investigación. 39

**Capítulo II. MARCO TEÓRICO 41**

2.1 Antecedentes de la investigación. 41

2.2 Bases teóricas. 42

2.3 Marco conceptual. 43

**Capítulo III. MÉTODO 47**

3.1 Tipo de investigación. 47

3.2 Diseño de investigación. 47

3.3 Población y muestra. 49

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos. 49

3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de datos. 49

**Capítulo IV. PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS 50**

**4.1. Presentación de resultados pro variables 50**

**4.2. Contrastación de hipótesis 57**

<b>4.3. Discusión de resultados.</b>	<b>62</b>
<b>CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	<b>63</b>
<b>5.1. Conclusiones</b>	<b>63</b>
<b>5.2. Recomendaciones</b>	<b>64</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	<b>65</b>
<b>ANEXOS (Instrumentos de investigación, matriz de consistencia)</b>	<b>66</b>

## **ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS**

### **Tablas y Figuras**

<b>Tabla N°01 Trabajadores de Cajas Municipales</b>	
<b>Tabla N°02 Personal de Caja Tacna 2017</b>	<b>34</b>
<b>Tabla N°03 Créditos y otros de Caja Tacna periodo 2001-2017</b>	<b>50</b>
<b>Tabla N°04 Manejo de los créditos por año</b>	<b>51</b>
<b>Tabla N°05 Comportamiento de las cuentas y el pasivo por año</b>	<b>52</b>
<b>Tabla N°06 Comportamiento de las cuentas u el margen financiero por año</b>	<b>53</b>
<b>Tabla N°07 Gastos y la utilidad neta por año</b>	<b>54</b>
<b>Tabla N°08 Relación entre la Utilidad Neta y las variables margen operacional neto y activos fijos periodo 2001-2017</b>	<b>58</b>
<b>Tabla N°09 Resumen de la relación entre la Utilidad Neta y las variables margen operacional neto y activos fijos periodo 2001-2017</b>	<b>58</b>
<b>Tabla N°010 Relación entre la utilidad neta y el margen operacional neto periodo 2001-2017</b>	<b>60</b>
<b>Tabla N°011 Resumen de la relación entre la utilidad neta y el margen operacional neto periodo 2001-2017</b>	<b>60</b>

### **FIGURAS**

<b>Figura N°01 Ranking de empleo</b>	<b>15</b>
<b>Figura N°02 Ranking de Utilidades netas marzo 2018</b>	<b>16</b>
<b>Figura N°03 Ranking de intereses de Cajas marzo 2018</b>	<b>17</b>
<b>Figura N°04 Ranking de patrimonio de cajas</b>	<b>18</b>
<b>Figura N°05 Colocaciones de Caja Tacna por regiones</b>	<b>19</b>
<b>Figura N°06 Serie cronológica de Utilidad Neta 2001-2017</b>	<b>20</b>
<b>Figura N°07 Utilidades incrementales de utilidad neta</b>	<b>21</b>
<b>Figura N°08 Ingresos financieros 2001- 2017</b>	<b>22</b>
<b>Figura N°09 Incrementos de ingresos financieros 2001-2017</b>	<b>23</b>
<b>Figura N°010 Serie cronológica del patrimonio 2001-2017</b>	<b>24</b>
<b>Figura N°011 Serie cronológica de los activos totales 2001-2017</b>	<b>25</b>
<b>Figura N°012 Serie cronológica de créditos netos 2001-2017</b>	<b>26</b>
<b>Figura N°013 Serie prestamos de Caja Tacna 2001-2017</b>	<b>26</b>
<b>Figura N°014 Serie de créditos refinanciados 2001-2017</b>	<b>27</b>
<b>Figura N°015 Serie de créditos atrasados Caja Tacna</b>	<b>28</b>
<b>Figura N°016 Serie cronológica de créditos en cobranza judicial</b>	<b>29</b>

<b>Figura N°017 Activo neto de depreciación 2001-2017</b>	<b>30</b>
<b>Figura N°018 Cuentas por pagar de Caja Tacna 2001-2017</b>	<b>30</b>
<b>Figura N°019 Pasivos Totales de Caja Tacna 2001-2017</b>	<b>31</b>
<b>Figura N°020 El capital social en el periodo 2001-2017</b>	<b>32</b>
<b>Figura N°021 Los gastos financieros de la Caja Tacna 2001-2017</b>	<b>32</b>
<b>Figura N°022 Los gastos administrativos del 2001-2017</b>	<b>--</b>
<b>Figura N°023 Impuesto a la renta de Caja Tacna 2001-2017</b>	<b>34</b>
<b>Figura N°024 Relación ingresos financieros y utilidad neta</b>	<b>55</b>
<b>Figura N°025 Relación entre activo total y utilidad neta</b>	<b>56</b>
<b>Figura N°026 Relación entre préstamos y utilidad neta</b>	<b>56</b>
<b>Figura N°027 Relación entre MON y utilidad neta</b>	<b>--</b>
<b>Figura N°028 utilidad neta 2001-2017</b>	<b>59</b>
<b>Figura N°029 Incremento de la utilidad neta 2001-2017</b>	<b>59</b>
<b>Figura N°030 Variación porcentual de la utilidad neta 2001-2017</b>	<b>60</b>

## RESUMEN

La caja Tacna en el devenir de los años 2001-2017 ha presentado varianzas que preocupan. Nos referimos a las pérdidas que han tendido durante varios años, esto constituyó un hecho que permitió también perder valor para los accionistas. En ese sentido la utilidad es el reflejo de resultados empresariales para la acumulación de capitales, es en ese extremo, la pérdida durante varios años permitió el descenso de valor para los propietarios de la caja Tacna. La pregunta era de qué variables dependían las utilidades de Caja Tacna. He ahí la pregunta. ¿Cómo se relaciona el margen operacional neto y los activos fijos en la utilidad neta de la Caja Tacna en el periodo 2001-2017?

Y ahora el principal objetivo era precisamente lograr, demostrar que, la utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

Para el caso habíamos definido las variables del trabajo, La utilidad neta, Margen operacional neto, y el Activos fijo neto de depreciación.

La investigación es aplicada, puesto que vamos a intentar corroborar lo que ocurre en la realidad de Cajas en el periodo 2001-2017. De otro lado la tesis tiene un nivel relacional, puesto que trata de dos variables que relacionadas explican el comportamiento de una de ellas.

En el diseño de la Investigación se tuvo primero que hacer una ficha de trabajo, de tal manera que en ella podamos vaciar la información obtenida en el portal de la SBS. De tal manera que se obtenga los resultados ante una muestra de 17 periodos.

Después de aplicar el coeficiente de determinación de Pearson se concluye que las utilidades dependen del comportamiento de las variables Margen operacional neto y los Activos fijos en el periodo 2001-2017, presentan una R cuadrado de 0.985406 y se tiene una probabilidad o significación bilateral de 0.0386 que es menor al 0.05.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna en estos 17 años de comparación muestra un crecimiento irregular el cual no presenta la misma tendencia de otras Cajas Municipales, un claro ejemplo es la caída que tuvo en el año 2015 en el cual presentaron resultados negativos y al compararlos porcentualmente en un análisis vertical del año 2001 al 2017 muestra caídas en los resultados obtenidos con respecto al periodo en comparación.

Palabras Claves: Patrimonio, Activo fijo, Utilidad neta, Activo total, y Margen operacional neto.

## ABSTRACT

The Tacna case in the evolution of the years 2001-2017 has presented variances that worry. We refer to the losses that have lasted for several years, this constituted a fact that also allowed to lose value for shareholders. In that sense, the utility is the reflection of business results for the accumulation of capital, it is in that end, the loss for several years allowed the decrease in value for the owners of the Tacna box. The question was which variables depended on Caja Tacna's profits. Here is our question. How does the net operating margin and fixed assets relate to net income of Caja Tacna in the period 2001-2017?

And our main objective was precisely to achieve, show that, the net profit of Caja Tacna is explained by the behavior of the variables Net operational margin and fixed assets in the period 2001-2017. For this case, we had defined the labor variables, Net income, Net operating margin, and Fixed asset net of depreciation. The research is applied, since we are going to try to corroborate what happens in the reality of Cajas in the period 2001-2017. On the other hand, the thesis has an explanatory level, since it deals with two variables that explain the behavior of one of them. In the design of the Investigation, we first had to make a worksheet, in such a way that in it we can empty the information obtained in the SBS portal. In such a way that the results before a sample of 17 periods.

After applying the Pearson coefficient of determination, it is concluded that the utilities depend on the behavior of the variables Net operating margin and fixed assets in the period 2001-2017, have a R squared of 0.985406 and have a bilateral probability or significance of 0.0386 which is less than 0.05. The Caja de Ahorro y Credito de Tacna in these 17 years of comparison shows an irregular growth which does not present the same trend of other Municipal Savings Banks, a clear example is the fall that it had in 2015 in which to present negative results and When you compare them in percentage terms in a vertical analysis from 2001 to 2017, you can see drops in the results obtained with respect to the comparison period.



Keywords: Equity, Fixed income, Net income, Total assets, and Net operating margin.

## **INTRODUCCIÓN.**

Las Cajas municipales son las primeras entidades de la micro y pequeña empresa que ha logrado abastecer de créditos a los microempresarios de la región y ello ha permitido un crecimiento sostenido de las mismas. Algunas han logrado consolidarse y otras han tenido problemas, como otras sus problemas han llevado a cerrarlas o liquidarlas. Respecto al presente trabajo se ha logrado comprender la etapa que va del año 2001 al 2017. Luego se ha formalizado vía la estadística paramétrica los resultados que comprueban de que dependen las utilidades en este caso de la Caja Tacna, que es una entidad que no ha tenido un crecimiento sostenible, puesto que al recorrer los años ha tenido pérdidas. De otro lado la creación de valor para los accionistas tampoco ha sido uniforme. En este caso se ha validado la teoría que las utilidades dependen de los activos totales, señalándonos que a mayores activos obviamente habrán mayores utilidades, de la misma manera que el margen operacional neto esto es de la diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros, que al generar una enorme diferencia, entonces habrán mayores utilidades. Al final se trata de consolidar la ciencia de la administración científica.

## **Capítulo I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Descripción de la Realidad Problemática**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. (CMAC TACNA), se dedica a la intermediación entre colocaciones y depósitos y se ubica en el sistema no bancario, actualmente es una sociedad anónima con todas las prerrogativas, económica, administrativa y financiera.

Nace con la resolución 50592- de la superintendencia de banca y seguros de fecha 21 de mayo del año 1992.

Inicia sus actividades el 01 de Junio de 1992, las mismas que son reguladas y controladas por los organismos del Estado Peruano: Superintendencia de Banca y Seguros, Banco Central de Reserva, sujetándose a las disposiciones sobre Encaje y otras normas obligatorias; asimismo la Caja Tacna es miembro del Fondo de Seguros de Depósitos.

El directorio de la Caja Tacna está conformado por siete miembros que ejercen la representación institucional de la entidad y que representan a diferentes fuerzas sociales de la comunidad como:

Municipalidad Provincial de Tacna

Iglesia Católica

Cámara de Comercio, Industria y Producción de Tacna

Banco de la Nación

APEMYPE (Micro y Pequeños Empresarios)

De esta forma se guarda un equilibrio en la toma de decisiones evitando la concentración de poder. La Gerencia representa legalmente a la institución y está integrada a través de un Comité de Gerencia, ente que es responsable de la gestión económica, administrativa y del cumplimiento de las políticas reglamentos que son aprobados por el Directorio.

Su crecimiento sostenido en una política innovadora le permite estar presente en el mercado financiero como una empresa competitiva especializada en microfinanzas que cubre gran parte de las aspiraciones individuales y colectivas de sus clientes, posicionándose en la región fronteriza Tacna-Puerto Maldonado como una empresa líder en micro finanzas; así también su exitosa gestión alcanzada en los últimos años ubican a Caja Tacna como una de las Cajas Municipales de mayor rentabilidad dentro del Sistema de CMACs y entre las instituciones de microfinanzas más lucrativas en América Latina, resultado que respalda su solidez y prestigio a nivel nacional e internacional.

#### Objetivos Estratégicos

Incrementar la rentabilidad

Incrementar la participación en el sector micro financiero

Mejorar el nivel de satisfacción de los clientes

Optimizar los procesos de negocio

Optimizar los procesos administrativos

Fortalecer la gestión del talento humano

Fortalecer la gestión de la reputación

El empleo si es sostenible en las Cajas Municipales. A marzo del 2018 hay 20 mil trabajadores.

En la lógica de mercado, ni qué hacer cuando se trata de expansiones, en ese sentido las cajas municipales contribuyen a ofertar puestos de trabajo debido a que tienen mayores colocaciones, por supuesto mayores utilidades, y mayores activos totales. Ese avance de cada una de las principales cajas permite observar el crecimiento del empleo. Así la Caja Tacna ha logrado al mes de marzo del 2018 tener 791 colaboradores de los cuales tres son gerentes, 54 son funcionarios, y 730 son empleados, de la misma manera la Caja Piura ha logrado tener 3223 colaboradores y en ese sentido la Caja Huancayo tiene 3045 trabajadores. Una segunda performance, se trata de la Caja Sullana, Cusco que tienen en su planilla más de 2000 trabajadores un tercer tramo son las cajas de Trujillo e Ica con más de 1000 trabajadores, Otra de las caracterizas es precisamente la distribución de trabajadores. La Caja que coloca más, es la que tiene mejores ingresos financieros las que colocan recursos financieros moderadamente también tiene una relación moderada de gerentes. Así la Caja Arequipa cuenta con 21 gerentes, la que le sigue es la Caja Trujillo con 11 gerentes, luego la de Piura con 6 y las Caja Huancayo con la Caja de Maynas con 4 gerentes. Queda establecido que la Caja Arequipa consolida con sus gerentes la confianza en esta entidad financiera. En relación a funcionarios debemos decir que la de mayor número es la Caja Piura y la de mayor cantidad de empleados es la Caja Arequipa.

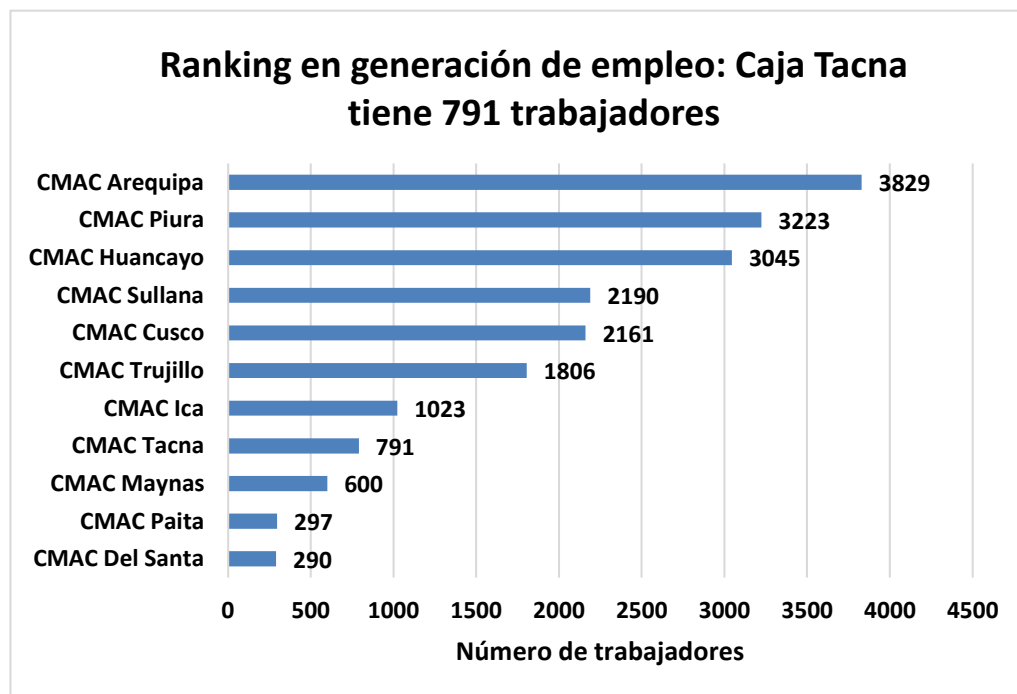
## INGRESOS FINANCIEROS Y UTILIDADES NETAS EN CAJAS MUNICIPALES

1.- Como alguien diría las Cajas nunca pierden siempre ganan. Así como los bancos diría otro. Y no dejan de tener razón. Las entidades financieras en general nunca pierden y lo que es mejor siempre ganan. Y ganan posibilidades de acumulación. Lo primero es primero. Es el caso de las utilidades que al mes de marzo 2018 ya se proyecta un año mejor para la Caja Arequipa. A la fecha ya acumula 28 millones de soles, la Caja Piura con casi 19 millones, la Caja Cusco con 18.4 millones, la

Caja Huancayo con 16 millones de soles, la Caja Trujillo con 5.5 millones de soles. Todo indica que en la proyección la caja Arequipa logrará la meta de los 115 millones de soles anuales, lo mismo la Caja Piura que llegara a los 75 millones de soles.

2.- De la misma manera los ingresos de las Cajas, que son los intereses cobrados a las familias y empresas van de la mano con las utilidades. Así la Caja Arequipa recaudo 230 millones de soles en intereses, la Caja Piura 171 millones de soles, la Caja Huancayo el monto de 168 millones de soles.

3.-Y como no era para menos el patrimonio que es la solidez de la empresa, es la Caja que da confianza. Y para ello la Caja Arequipa al mes de marzo supera los 645 millones de soles, la de Huancayo poco más y llega a los 500 millones de soles, la Caja Piura supera los 477 millones de soles, la Caja Cusco esta con 439 millones de soles. Las Cajas con menor patrimonio es la de Maynas con 71 millones de soles, la de Paita con 32 millones de soles, la del Santa con 21.5 millones de soles. Lo que nos hace pensar que aunque se cuente con 22 millones de soles de patrimonio ello no garantiza utilidades o crecimiento del patrimonio.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°01: Caja Tacna ha generado o creado empleo para 791 trabajadores y se ubica en el octavo lugar en la generación de empleo al interno de las Cajas Municipales.

Tabla 1

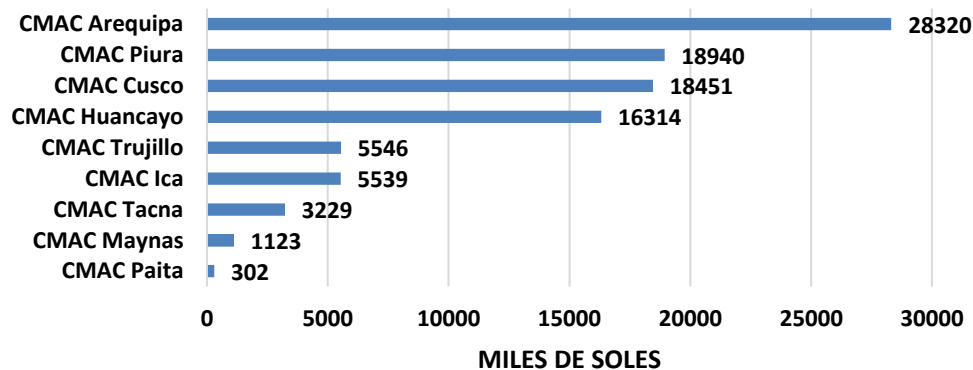
*Trabajadores en Cajas Municipales por Tipo*

EMPRESAS	GERENTES	FUNCIONARIOS	EMPLEADOS	OTROS	TOTAL
CMAC Arequipa	21	201	3607	0	3829
CMAC Piura	3	331	2829	60	3223
CMAC Huancayo	4	184	2815	42	3045
CMAC Sullana	3	119	2068	0	2190
CMAC Cusco	3	152	1897	109	2161
CMAC Trujillo	11	126	1669	0	1806
CMAC Ica	6	75	937	5	1023
CMAC Tacna	3	54	730	4	791
CMAC Maynas	4	44	506	46	600
CMAC Paita	3	26	268	0	297
CMAC Del Santa	3	31	220	36	290
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	64	1343	17546	302	19255
CMCP Lima	8	51	458	0	517
TOTAL CAJAS MUNICIPALES	72	1394	18004	302	19772

Fuente: SBS

Tabla 1: También debemos señalar que la Caja Tacna tiene 3 gerentes, 54 funcionarios, 730 empleados y otros cuatro. Son en total 791 registrados a marzo del 2018. También podríamos señalar a otra Caja cercana como la de Arequipa que tiene 21 gerentes, 201 funcionarios, 3607 empleados son un total de 3829 trabajadores.

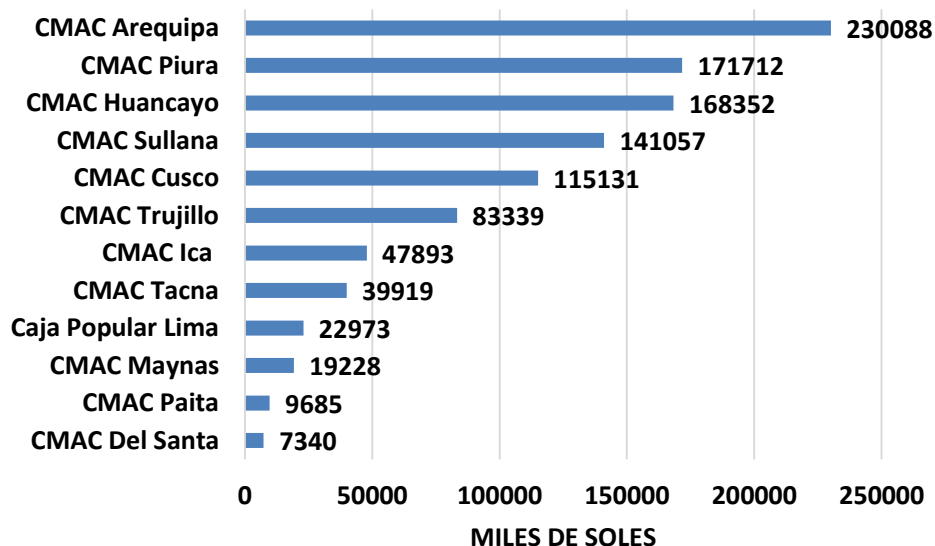
**EN EL RANKING DE UTILIDADES NETAS LA CAJA  
TACNA HA LOGRADO 3.2 MILLONES DE SOLES A  
MARZO DEL 2018.**



Fuente: Elaboración propia

Figura N°02: Caja Tacna ha generado a marzo del 2018 3.2 millones de soles de utilidades netas. Ocupando en el séptimo lugar. Como es conocido el primer lugar es ocupado por la Caja Arequipa con una utilidad de 28.2 millones de soles.

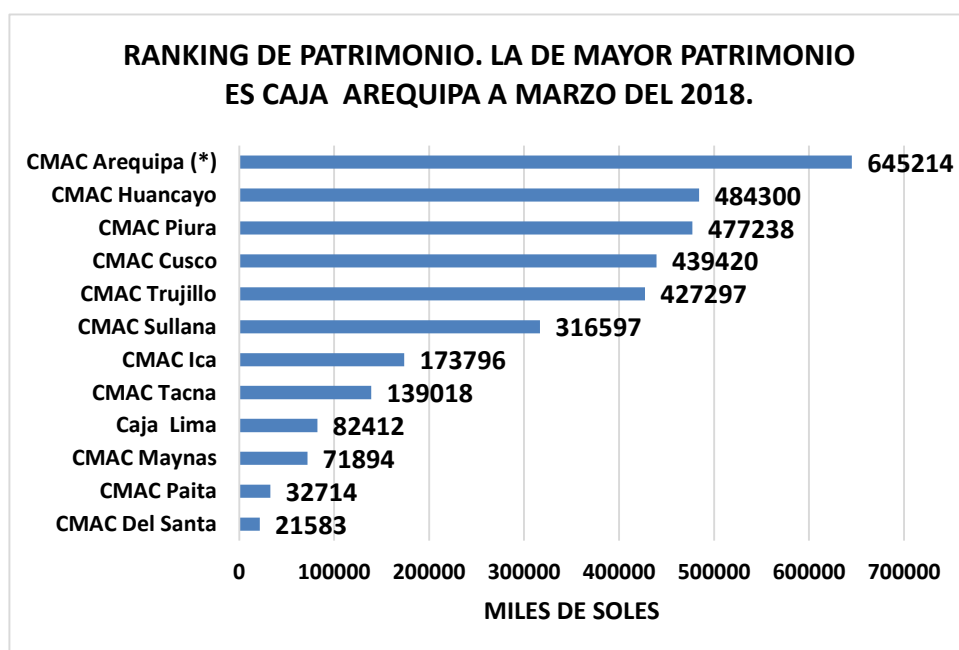
**LOS INTERESES COBRADOS POR LA CAJAS AL MES DE  
MARZO DEL 2018.**



Fuente: Elaboración propia



Figura N°03: como es natural las utilidades devienen de los intereses que se cobran por prestar dineros a los consumidores y emprendedores. En este caso la Caja Tacna ha logrado Intereses o ingresos financieros por 39.9 millones de soles. Y se encuentra en el noveno lugar. Como es natural a marzo del 2018 la caja Arequipa ha logrado intereses por 230 millones de soles. Casi seis veces más que la Caja Tacna.



Fuente: Elaboración propia

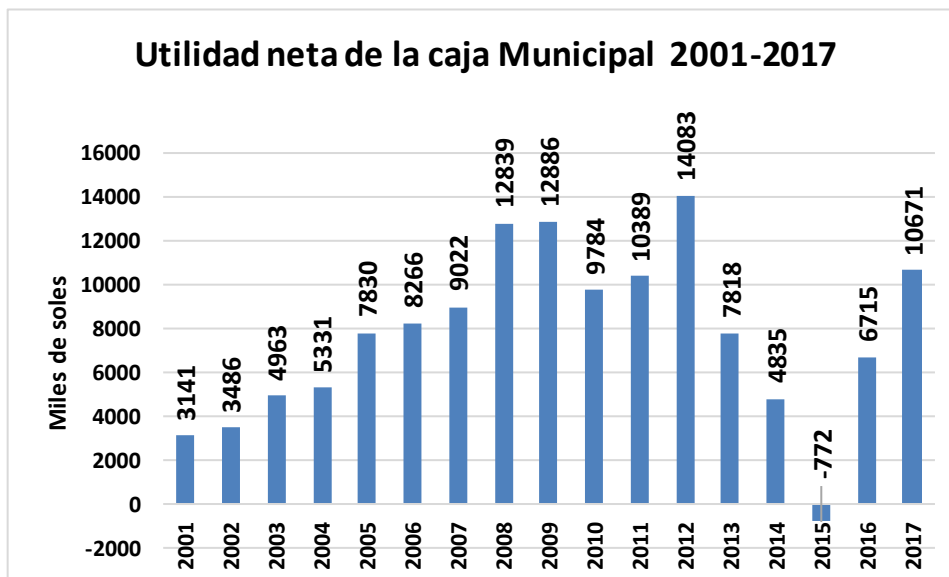
Figura N°04: el patrimonio es la riqueza generada por una institución. Le da solidez y le da cobertura para poder lograr financiamiento internacional, a tasas de interés adecuadas de tal manera que se consolida y puede incursionar en distintos sectores. Al respecto debemos decir que la caja Tacna a marzo del 2018 tiene un patrimonio de 139 millones de soles. Esta no ha sido lineal en los últimos años pero de hecho que ha recuperado sus pasos de la década dos mil y 2010. Debemos comentar también que la Caja Arequipa es la que logra el mayor patrimonio en lo referente a Cajas Municipales. A marzo tiene un patrimonio de 645 millones de soles. Y la tendencia es a seguir creciendo.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°05: Una de las preguntas que siempre se hace es donde y cuanto coloca de dineros la caja Tacna específicamente, ¿En qué regiones coloca sus capitales la Caja Tacna?

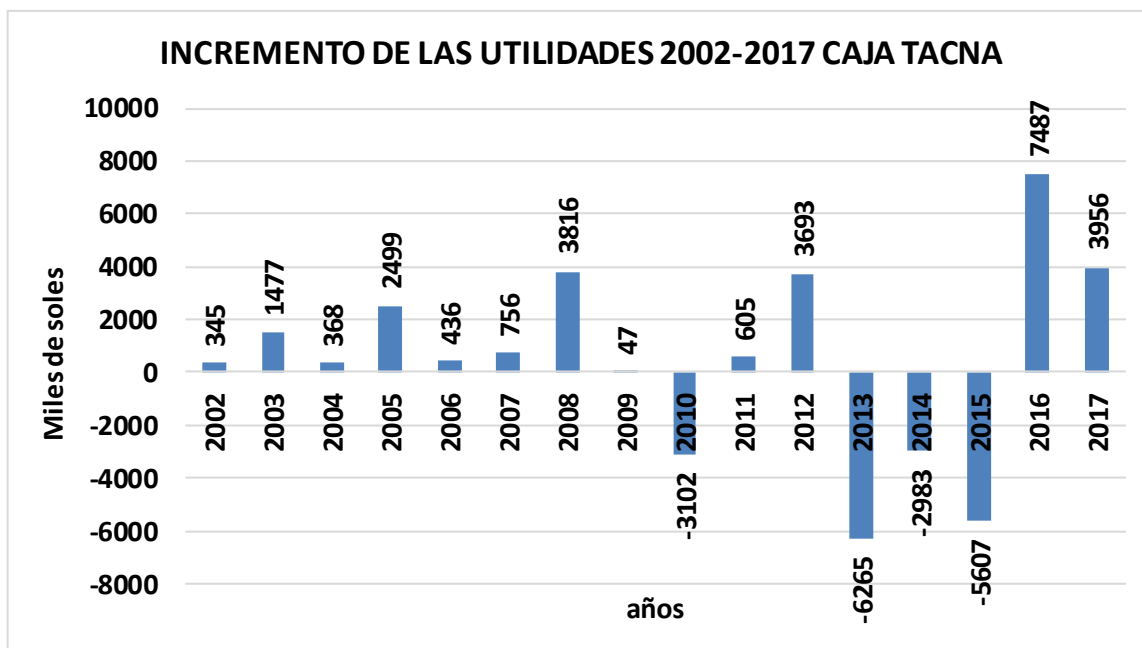
La Caja Tacna de un total de 791 millones de soles que coloca a marzo del 2018, ha colocado en la propia región Tacna el monto de 273 millones, podría decirse un 30% del total. Luego, el segundo mercado más importante para caja Tacna es Arequipa con 152 millones de soles, Madre de dios recibe colocaciones por 116 millones de soles, Puno es el cuarto mercado más importante, con 114 millones de soles, Lima es importante por los 44 millones de soles colocados, Moquegua recepciona 43 millones de soles.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°06: Se observa que la Utilidad neta de la Caja Tacna tiene un crecimiento neto en el periodo 2001 al año 2009. En la misma podemos notar que hay siempre incrementos crecientes respecto del año anterior. Cuestión que no ocurre en los siguientes años. Por ejemplo en el año 2010 las utilidades disminuyen en 3 millones de soles respecto del año 2009. Lo mismo ocurre en el año 2013 con seis millones de soles, en el año 2014 una disminución de 2.6 millones de soles respecto del año 2013, en el año 2015 ocurre lo mismo, la disminución es de 5.6 millones de soles. Ese año 2015 por primera vez en muchos años la caja Tacna tiene un revés que marcara la historia de esta entidad financiera. Me refiero que tiene perdidas por un valor de 772 mil soles. Esto se deja notar en el periodo 2001 al 2017. Pero también hay años buenos y estos son los año 2016 con ganancias netas por 6.7 millones de soles, o el año 2017 con ganancias por 10.6 millones.

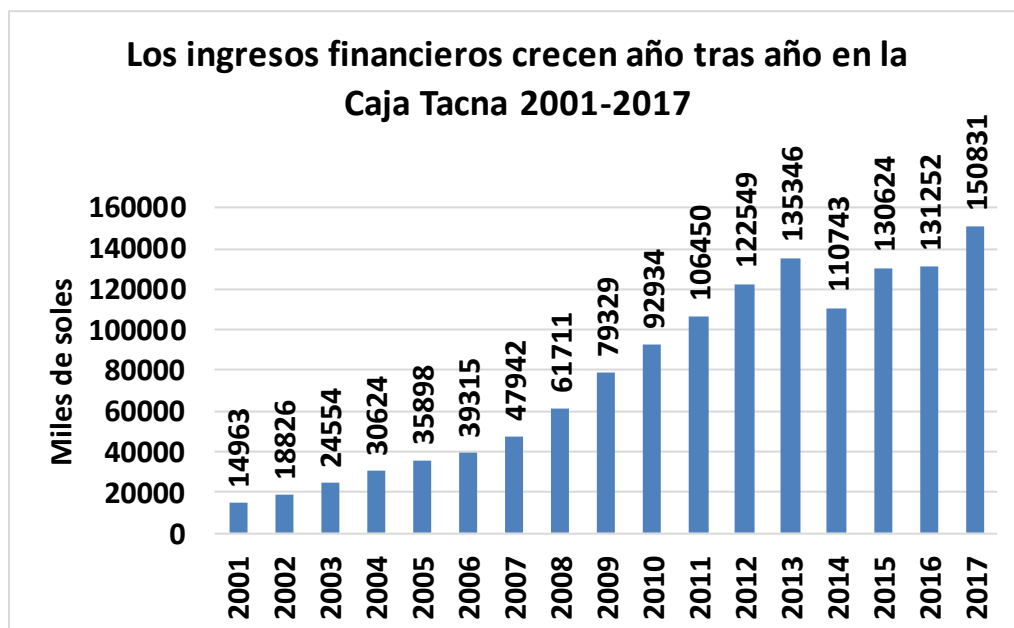
De todas maneras desde el año 2010 las cosas no van bien en la caja Tacna. La idea es que vuelva el periodo 2001-2009.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°07: Como se dijo en la figura anterior en el periodo de análisis debemos decir que del año 2002 al año 2009 la utilidad fue incremental respecto del año anterior y el d mejor crecimiento fue el año 2008 cuando el incremento respecto del año anterior fue de 3.8 millones de soles, esto se repite en el año 2012 con 3.6 millones de soles, y luego se pasa al año 2016 cuando el incremental es de 7.4 millones de soles y el año 2017 fue de 3.9 millones de soles incremental.

Los años pésimos también están a la par. Los peores años son 2010, con disminuciones de 3.1 millones de soles. 2013 con disminución de 6.2 millones de soles, 2015 con una caída de 5.6 millones de soles.



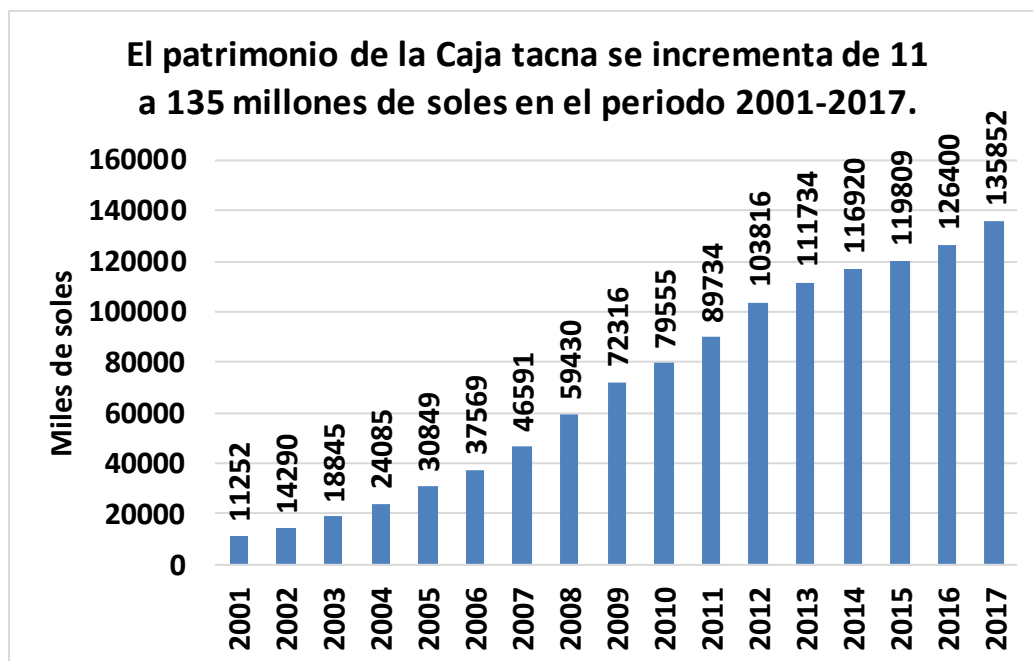
Fuente: Elaboración propia

Figura N°08: Los ingresos financieros según definición son los intereses cobrados a las familias y empresas por prestar o colocar recursos en las familias y empresas del país. Los intereses cobrados por la Caja Tacna en el periodo empieza el año 2001 con 14.9 millones de soles. Estos ingresos financieros se incrementan paulatinamente de tal manera que en el 2009 ya era de 79 millones de soles y en el año 2013 este alcanza los 135 millones de soles. Es en el año 2014 cuando se deja notar una disminución de casi 15 millones de soles en intereses. Luego en los años siguientes incluido 2015 y 2016 no logran superar los 135 millones del año 2013. Es en el año 2017 cuando rompe la mala racha dado que coloca 150 millones de soles.



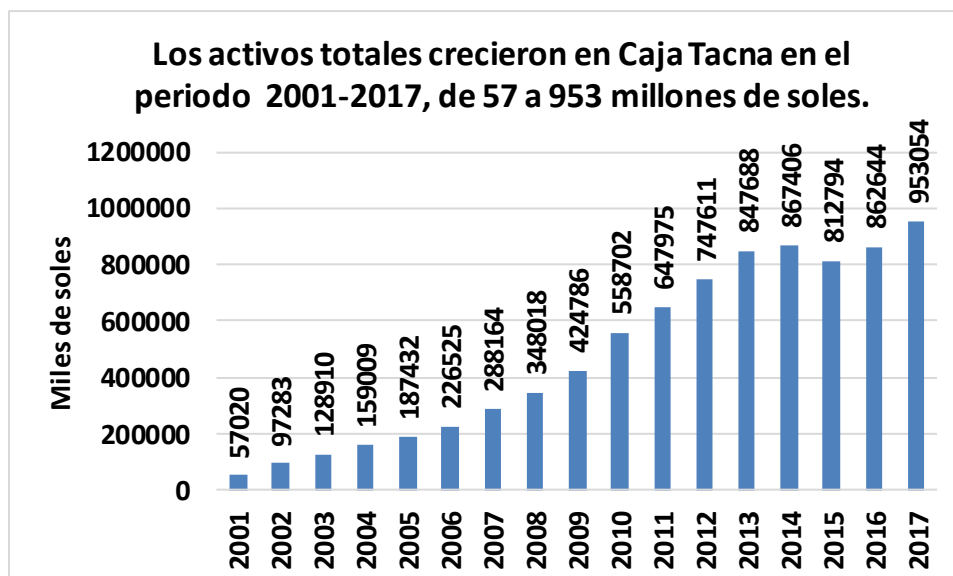
Fuente: Elaboración propia

Figura N°09: En este caso los ingresos han tenido un crecimiento permanente de tal manera que los años de mejor crecimiento han sido 2009 con 17 millones de soles, el año 2012 con 16 millones de soles de incremento respecto del año anterior, el año 2015 con 19.8 millones de soles y el año 2017 con un incremento de 19.5 millones de soles. Debemos también hablar de los años no tan buenos, como el año 2014 donde la disminución de los ingresos financieros fue de 24.6 millones de soles, el año 2016 se tuvo un crecimiento mínimo de 628 mil soles, y el año 2006 con un crecimiento de 3.4 millones de soles. Después de todo el aprendizaje ha sido paulatino pero seguro de no cometer los errores del año 2010 y 2014.



Fuente: Elaboración propia

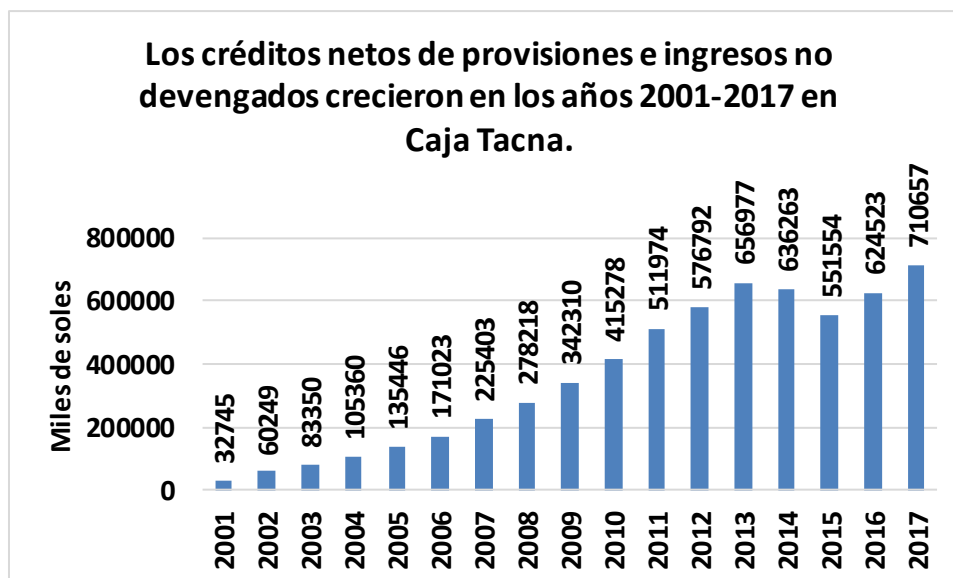
Figura N°010: La riqueza de las empresas se puede observar en el patrimonio que en este caso de la Caja Tacna crece de año en año y eso es lo que ayuda a consolidar esta cuenta contable. El patrimonio. Así en el año 2001 este era de 11.2 millones de soles, en el año 2017 se incrementaron a 135 millones de soles. No hay año en el proceso que disminuya esta variable. Lo único que se puede criticar es que el incremento no haya tenido mejor celeridad. Un mayor incremento para elevar la riqueza de esta importante entidad financiera.



Fuente: Elaboración propia

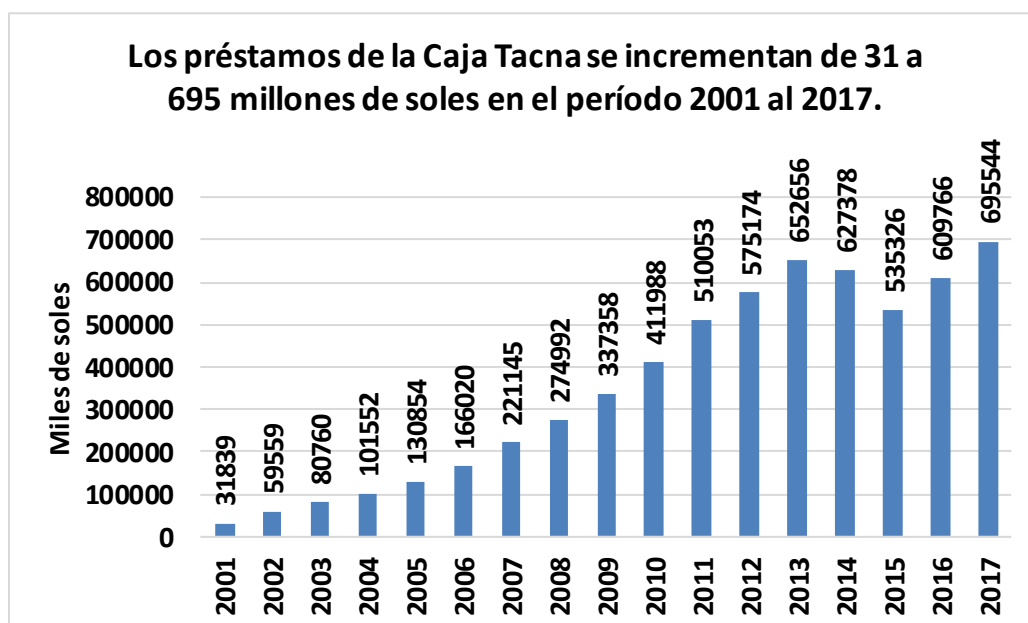
Figura N°011: Los activos totales son importantes para las ventas de la empresa. En este caso para mejores colocaciones. Recordemos que los activos son la infraestructura de la empresa. Este ha crecido año tras año. En el año 2001 era de 57 millones de soles para en el año 2017 ser de 953 millones de soles. Debemos señalar que aquí notamos tres periodos. Aquel que va del año 2001 al año 2014, el año 2015-2016 y el año 2017. En el primero los activos crecen raudamente de 57 millones a los 867 millones de soles. Luego desciende a 812 millones de soles para crecer a 862 millones en el año 2016 y terminar de consolidarse en el año 2017 con 953 millones de soles. Ha recuperado su performance de años anteriores.





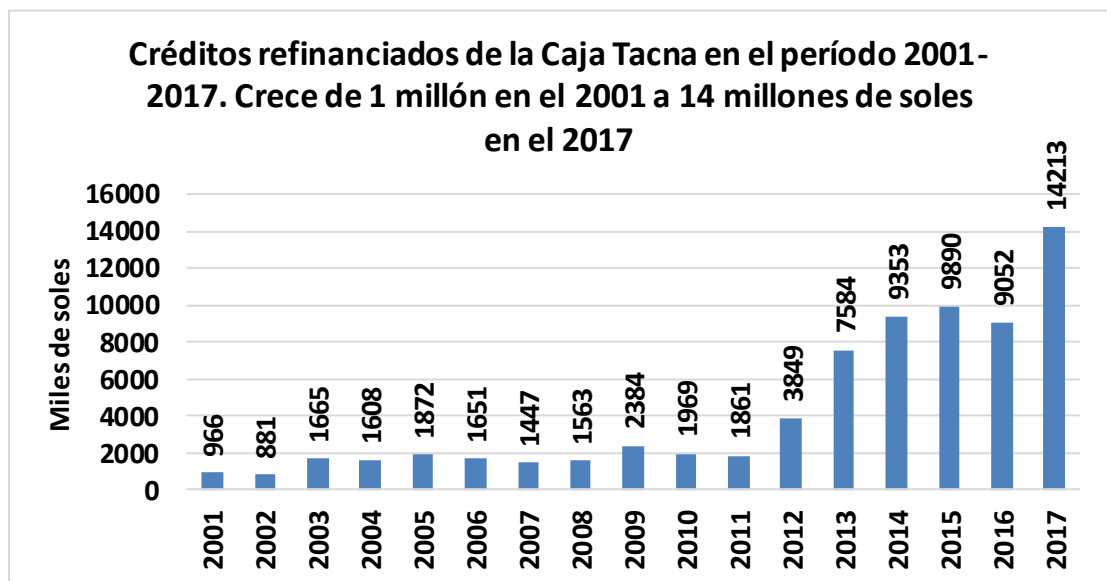
Fuente: Elaboración propia

Figura N°012: Los créditos netos de provisiones e ingresos no devengados crece de manera paulatina de tal manera que en el año 2001 es de 32.7 millones de soles, para ascender a 710 millones de soles en el año 2017.



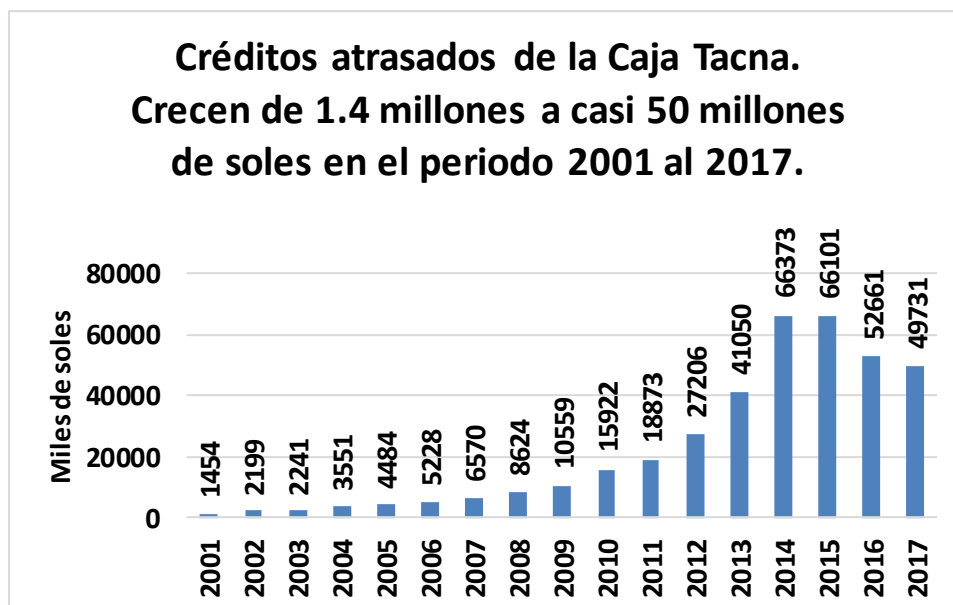
Fuente: Elaboración propia

Figura N°013: Los préstamos son vitales para el logro de intereses que son los ingresos financieros que al final son los que generan las utilidades netas. Así en el año 2001 los préstamos eran de 31.8 millones de soles y en el año 2017 este llega a 695 millones de soles. Debemos señalar que en los años 2014, 2015, 2016 fueron años nada agradables porque los préstamos disminuyeron, sobre todo en el año 2015 dado que los préstamos llegaron a 535 millones de soles que son unos 100 millones de soles menos que en el año 2013.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°014: De otro lado la refinanciación de créditos significa que los usuarios no pueden afrontar determinadas deudas en el tiempo pertinente, y ello conlleva a refinanciar los créditos pero esto que podría ser aceptable en una entidad financiera debemos decir que se incrementa a casi en 6 veces en los años 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017 respecto de los años 2001 al año 2011 donde la mediana es de casi 2 millones de soles de créditos refinanciados para llegar a los 14 millones de soles en el año 2017.



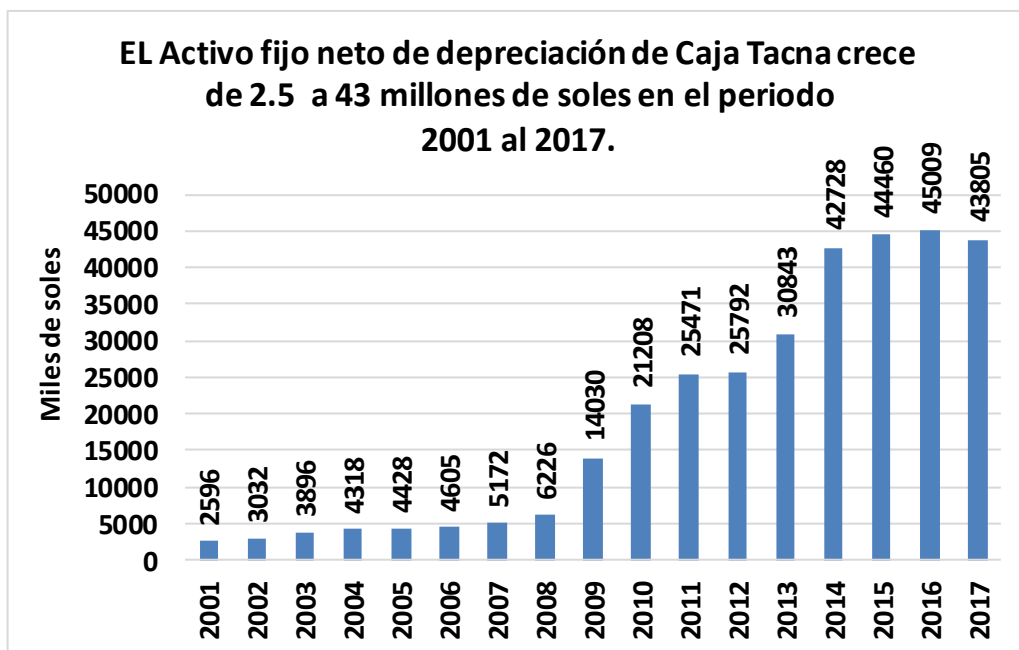
Fuente: Elaboración propia

Figura N°015: Otra de las maneras de observar créditos que no se pueden cobrar es cuando hay atrasos en los pagos por las deudas correspondientes. Así en el año 2001 estos préstamos atrasados llegan a 1.4 millones de soles y este crece hasta 66 millones de soles en el año 2014 mientras que en el año 2017 llegar a los 49 millones de soles. Aquí tenemos dos etapas marcadas. La que va del año 2001 al año 2014 cuando los créditos atrasados son cada vez mayores. En el periodo se eleva hasta los 66 millones de soles. en los años 2015 hasta el año 2017 este desciende a 49 millones de soles. Aunque es elevado todavía pero empieza una tendencia.



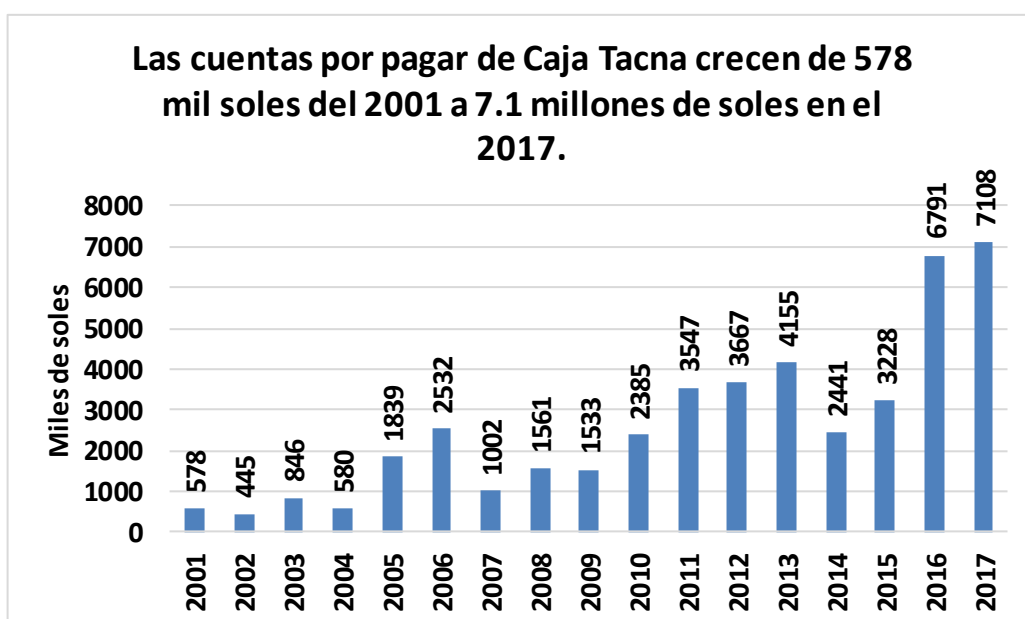
Fuente: Elaboración propia

Figura N°016: Los créditos en cobranza judicial es una manifestación que no hay voluntad de pago por parte de los usuarios y la institución se ve obligada a demandar al prestatario. Estas cobranzas que parten desde poder judicial también van en ascenso. Así en el año 2001 la cobranza judicial era de 768 mil soles, el 2002 supera el 1.4 millones de soles, en el año 2007 supera los cuatro millones de soles. Es en el año 2010 cuando supera los 11 millones de soles hasta llegar a la cota más alta del periodo en el año 2015 con 29 millones de soles en cobranza judicial. Este desciende en el año 2016 a 24 millones de soles, pero resulta un espejismo debido a que en el año 2017 las deudas en cobranza judicial superan los 30 millones de soles.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°017: Obviamente al incremento de los activos de la institución y el mayor volumen de los mismos se relaciona con una mayor depreciación. Por ello que este indicador se incrementa año tras año. Así en el año 2001 este es de 2.5 millones de soles, en el 2009 es mayor a los 14 millones de soles en el año 2014 supera los 42 millones de soles y en el año 2016 tiene su cota más alta, de 45 millones de soles.



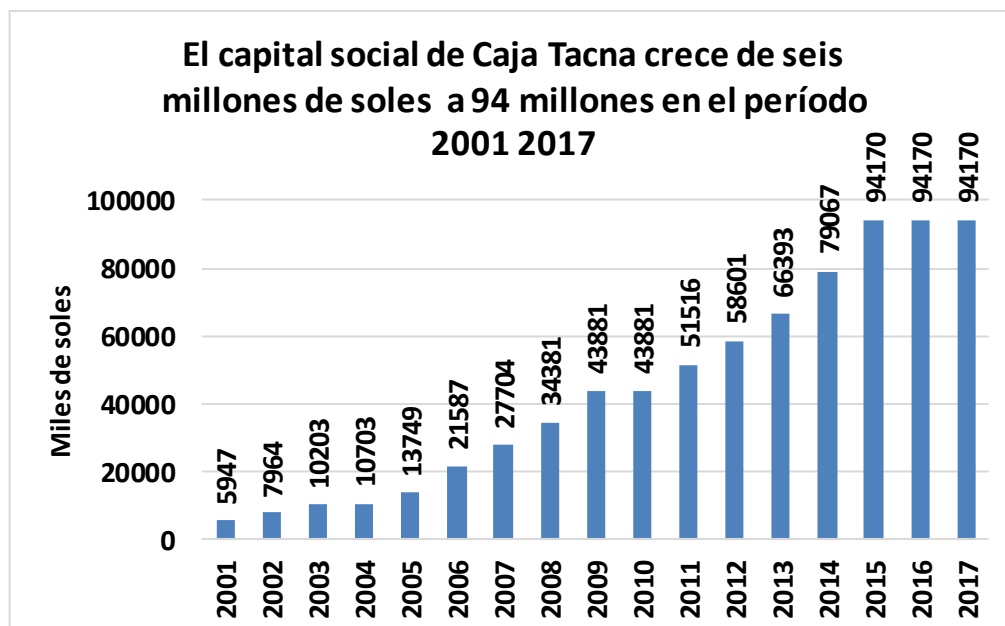
Fuente: Elaboración propia

Figura N°18: Las cuentas por pagar se contraponen con las cuentas por cobrar. Se dice que las cuentas por pagar deben ser mucho después que las cuentas por cobrar y este se resuelve por los días que correspondan. En este caso las cuentas por pagar ascienden en el tiempo. En el año 2001 es de 578 mil soles, y asciende a 1.8 millones de soles en el año 2005. En el año 2006 es de 2.5 millones de soles. Esta se mantiene en tres millones de soles en el periodo 2010 al año 2015. Las cuentas por pagar se disparan en los años 2016 y 2017 con cuentas por pagar de 6.7 a 7.1 millones de soles.



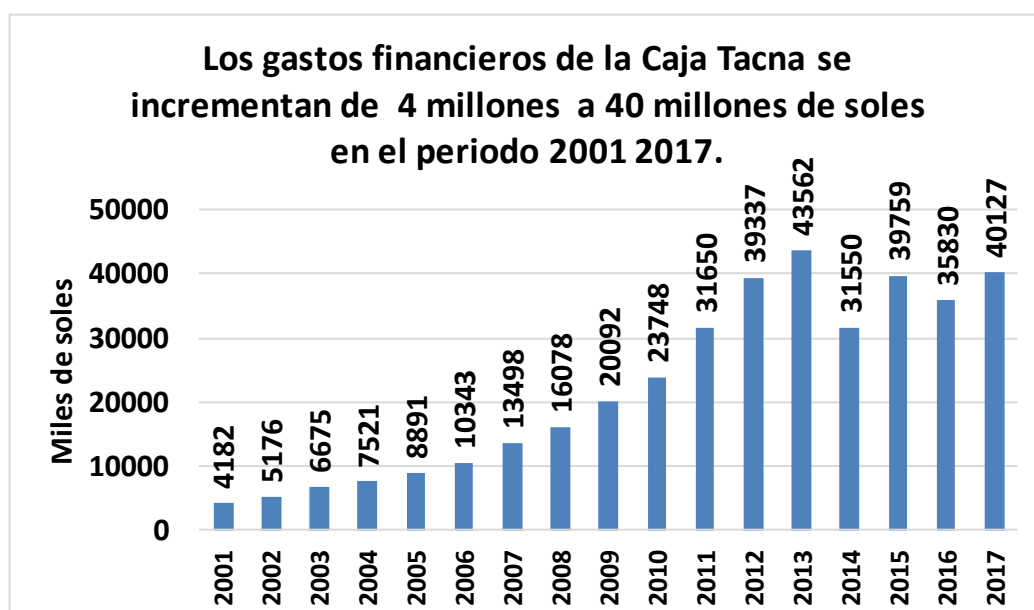
Fuente: Elaboración propia

Figura N°19. Los pasivos totales son las deudas de la Caja Tacna respecto a los ahorristas y terceros inversionistas en la caja. Al igual que los activos crecen de la misma manera crece los pasivos. En ese sentido el año 2001 los pasivos eran de 45 millones de soles, en el año 2006 era de 188 millones de soles. En el año 2010 era de 479 millones de soles. En el año 2014 fue la cota más alta de los pasivos totales con 750 millones de soles. Este descende en los siguientes años (2015-2016) para luego volver a crecer en el año 2017 con 817 millones de soles.



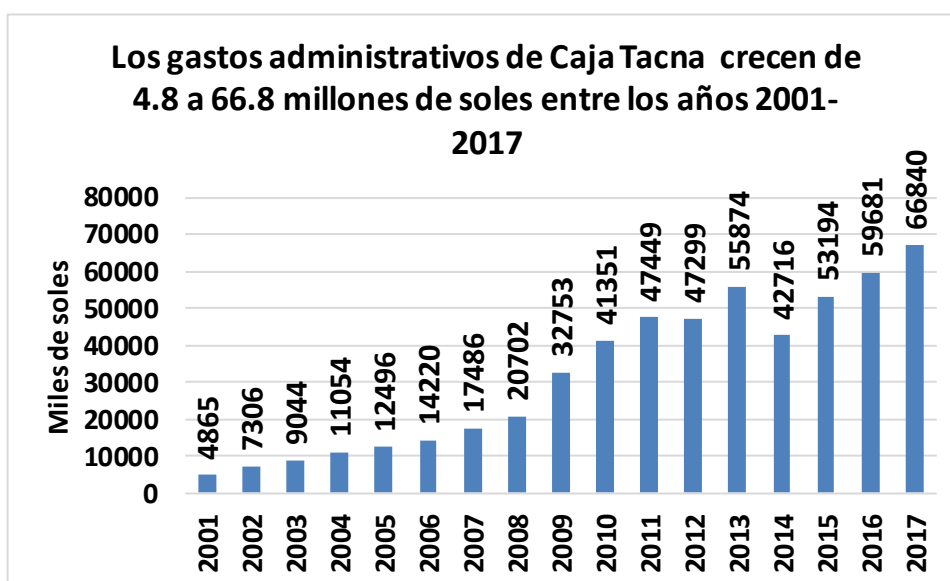
Fuente: Elaboración propia

Figura N°020: Pese a que no es costumbre incrementar el capital social de una empresa. La caja Tacna ha crecido paulatinamente todos los años y de manera incremental. En el año 2001 el capital social era de 5.9 millones de soles. Su primera cota alta es en el año 2009 con 43 millones de soles de capital social. La segunda cota más alta ocurre en el año 2015 con 94 millones de soles. En los siguientes años 2016 y 2017 el capital social quedo estancado.



Fuente: Elaboración propia

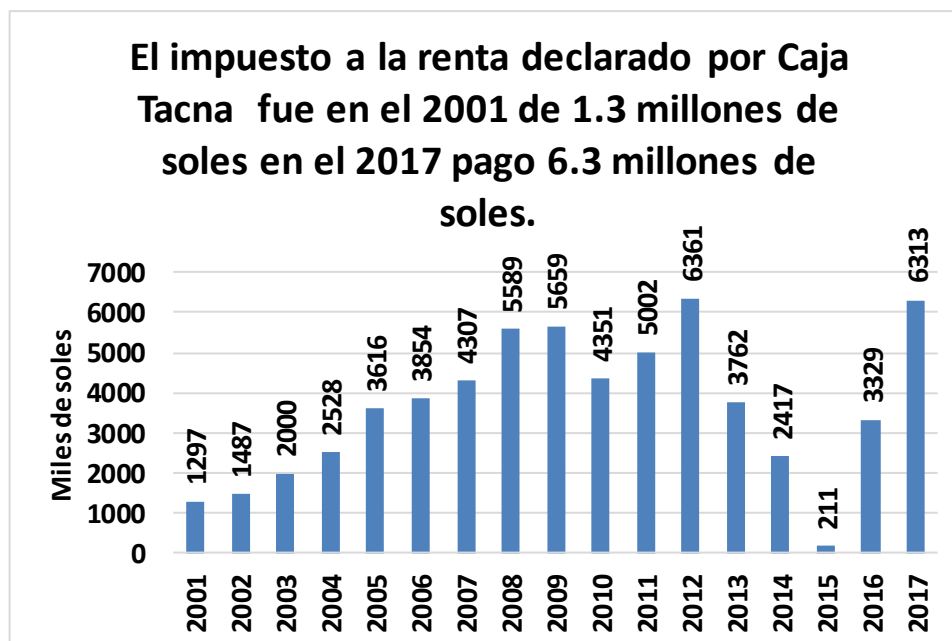
Figura N°021: Los gastos financieros de Caja Tacna se incrementaron año tras año. El pago de intereses a los ahorristas, es lo que se describe en la figura presente. Se pagaban intereses por 4.1 millones de soles en el año 2001, y este ascendió directo a los 43.5 millones de soles en el año 2013. Para luego descender a 31 millones de soles en el año 2014. En el año 2015 los gastos financieros son de 39.7 millones de soles. Lo cierto es que los gastos financieros con varianzas aleatorias es en promedio 38 millones de soles.



Fuente: Elaboración propia

Figura N° 022: No es extraño que los gastos administrativos crezcan en base al número de oficinas y al número de trabajadores o colaboradores que se tiene al cierre del año 2017. Los gastos administrativos son de 4.8 millones de soles en el año 2001 y crece en los años siguientes hasta el año 2010 a los 41 millones de soles, la tendencia es la misma cuando en el año 2013 los gastos administrativos es de 55.8 millones de soles. Los mismos disminuyen en el periodo 2014-2015, pero en el 2016 y 2017 este se eleva a los 66.8 millones de soles.





Fuente: Elaboración propia

Figura N°023: Todo era de buena intensidad en cuanto al pago del impuesto a la renta en el periodo 2001 al año 2009 el impuesto a la renta anual se incrementó de 1.2 millones de soles a 5.6 millones de soles. Luego de ese año hubo una tendencia a la disminución. Así en el año 2015 el impuesto fue de 211 mil soles. En el año 2016 crece a 3.3 millones de soles, y en el año 2017 fue de 6.3 millones de soles.

El personal de la Caja Municipal de Tacna en el año 2017 es de 775. Y la segmentación es de 3 gerentes, 51 funcionarios, 717 empleados, 4 en la calidad de otros. Nada que hacer que los empleados se han incrementado. Los datos del año 1994 fueron de 11 personas, al cerrar el año 1998 tenía la Caja Tacna 30 trabajadores.

Tabla 2

*Personal de la Caja Municipal de Tacna del año 2017*

Empresa	CMAC Tacna
Gerentes	3
Funcionarios	51
Empleados	717
Otros	4
Total	775

Fuente : SBS

Una de las variables que también debería asumirse es la Gestión empresarial, hay puntos y conceptos que debemos resaltar en este trabajo.

La gestión del talento humano a mi punto de vista se refiere a como las personas coordinan y se relacionan dentro de la organización y con esto poder llegar a las metas que ya están establecidas. Muchas características resaltan como el seleccionar y atraer a los mejores empleados, la empresa debe de dar incentivos para que ellos puedan desarrollarse de una manera más eficiente, en la CMAC Tacna cada año realiza una evaluación a sus empleados para detectar en que pueden mejorar y así enviarlos a capacitaciones.

La contratación del personal es muy importante que toda entidad y/o empresa realiza, para poder determinar sobre cuanto se encuentra valorada, para esto se puede aplicar dos distintos análisis los cuales son: el análisis fundamental, el cual nos permite saber cómo se encuentra la empresa, hablando ya en términos más relacionados a acciones es cuando debemos invertir, es decir si vale la pena o incrementar personal y en función de las aperturas nuevas de puntos de atención de la entidad; por otro lado encontramos el análisis técnico el cual nos sirve para saber el momento adecuado de incrementar y/o capacitar al personal de la entidad.

El flujo de caja es de vital importancia para poder saber cómo le fue a la empresa en años anteriores y cuál es la proyección para los siguientes años, esto quiere decir que si es viable o no; del mismo modo podemos observar el grado de liquidez que posee la empresa; este aspecto es muy importante ya que también nos mostraría la capacidad de deuda que puede contraer de acuerdo a sus ingresos, y si la empresa está en crecimiento.

- A. ASESOR DE NEGOCIOS:** Es una persona que se encarga de velar por los mejores de cada uno de sus clientes ya que analiza los negocios que podrían generar buenas ganancias y así asesorarlos de la mejor manera viendo también el patrimonio, edad, profesión, situación financiera al igual que su carga familiar.

**B. GESTOR DE COBRANZAS:** Es la persona que se encarga por el pago a tiempo de los clientes con la cooperativa, investigar el surgimiento de problemas con los pagos al igual debe tener experiencia en el giro de la compañía si se diera el caso de que los clientes tengan alguna duda o reclamo ya sea por el bien o servicio que se le ofrece.

**Funciones Principales:**

1. Lograr que el deudor cancele su obligación o negocie su deuda logrando que retorne a un flujo de pagos adecuado.
2. Ejecutar como mínimo el 90% de las gestiones de cobranza asignadas.
3. Cumplir con la meta de recuperación asignada.

**PERFIL**

**Conocimientos:**

1. Educación secundaria completa como mínimo requerido.
2. Conocimiento de técnicas de cobranza y negociación.
3. Conocimiento de la zona geográfica donde desarrollara su labor.

**Competencias y/o Habilidades:**

1. Condiciones para establecer buenas relaciones humanas.
2. Iniciativa y gran sentido de responsabilidad.
3. Habilidad de negociación.
4. Planificación y organización.
5. Confidencialidad.
6. Comprobada solvencia moral.

**Experiencia:**

Preferiblemente tener 1 año como experiencia en labores de recuperación de cartera de créditos.

**Otros Requisitos:**

1. Contar con moto.
2. No registrar antecedentes penales ni judiciales.

- C. AUXILIAR DE CREDITOS:** Se encarga de dar información sobre los créditos que hay para cada uno de sus clientes, ayudándolos a escoger el que mejor les convenga y organizar detalladamente los créditos dados.
- D. RECIBIDOR PAGADOR:** Esta persona se encarga de recibir los pagos y también dar el dinero prestado por la Caja respectiva.

Por último en cada uno de los puestos la caja municipal de ahorro y crédito Tacna S.A. quiere para cada uno de sus empleados la mejor comodidad en cada puesto que este ocupe, es por ello que ofrece solidez, beneficios, buena remuneración, póliza de seguro, desarrollo de la carrera profesional, formación y un buen ambiente de trabajo.

## **1.2. Definición del problema**

¿Cómo se relacionan el margen operacional neto y los activos fijos en la utilidad neta de la Caja Tacna en el periodo 2001-2017?

Sub problemas

¿Cuál es la tendencia de la utilidad neta en la caja Tacna en el periodo 2001-2017

¿De qué manera se relaciona la utilidad neta y los ingresos financieros en la caja Tacna en el periodo 2001-2017?.

¿Cómo es la relación entre Utilidad neta y el margen operacional neto en la Caja Tacna en el periodo 2001-2017?.

### **1.3. Objetivos de la investigación**

Objetivo principal:

Demostrar que, la utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

Objetivos específicos

Demostrar que, la utilidad neta de la caja Tacna no ha logrado un incremento constante en el periodo 2001-2017

Probar que, existe relación entre la utilidad neta e ingresos financieros en la caja Tacna en el periodo 2001-2017.

Contrastar que, existe relación entre la Utilidad neta y el margen operacional neto en la Caja Tacna en el periodo 2001-2017.

### **1.4. Justificación e importancia de la investigación**

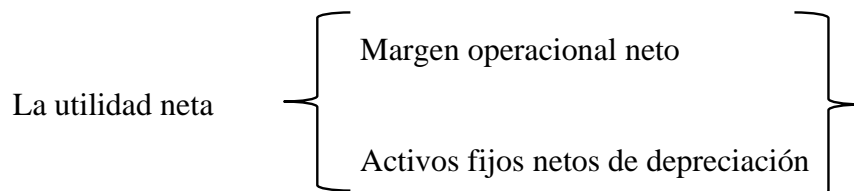
El desarrollo de las entidades financieras resulta lo más convenientes para una región en tanto es la medición de la inversión privada a través de las colocaciones. Ellas grafican las colocaciones y por supuesto el préstamo a las empresas y familias que cuando hay ventas y mejores remuneraciones entonces porque a través de ella medimos.

El caso de estudio propuesto se realiza a la caja municipal de ahorro y crédito Tacna. es conocer si los recursos humanos se vienen incrementando en los últimos años, saber si se han generado más puestos de trabajo, con ello llegar también a qué incentivos le brinda a cada uno de sus trabajadores con el fin de mantenerlos motivados y cómodos en su ambiente laboral.

El rubro en el cual se desenvuelve la caja municipal de ahorro y crédito Tacna. son las finanzas crediticias y de ahorro, hasta lo que viene siendo del año 2017 la Caja Tacna viene incrementando sus puntos de atención con la finalidad de ofrecer productos de Ahorro y Crédito es decir con ello la necesidad de contratar más personal para satisfacer la demanda en todos sus puntos de atención y facilitar la comunicación entre el cliente y el personal de la empresa así saber cuáles son las múltiples necesidades y ayudarlos a resolver o dar soluciones a sus problemas financieros a través de los diferentes créditos y campañas que puedan favorecer a sus clientes.

En ahorros se dispone de una gama de posibilidades para generar y consolidar una cultura del ahorro en nuestro país: Depósitos de Ahorro, Depósitos a Plazo, Multimás, Rinde +, Ahorro Plan, CTS y Ahorro Con órdenes de Pago. En créditos atienden de manera rápida y oportuna los requerimientos de nuestros clientes.

#### 1.5. Variables. Operacionalización



#### 1.6. HIPÓTESIS

La utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

##### Hipótesis específicas

La utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables Margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

La utilidad neta de la caja Tacna no ha logrado un incremento constante en el periodo 2001-2017

La utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el margen operacional neto en la Caja Tacna en el periodo 2001-2017.

## **Capítulo II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de la Investigación**

De hecho que uno de los autores que desarrolla el tema de cajas municipales en la universidad de Piura es la señorita Francis Maria Bayona, F. (2013). Donde analiza los factores que influyen en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú. Tesis para obtener el título de economía.

Dentro de resultados empíricos, se enfatiza en los conceptos relacionados con el esquema de análisis desarrollado por el Profesor HARRY W. STRACHAN del Instituto Central de Administración de Empresas (INCAE) en el trabajo titulado *“Un esquema de Análisis Gerencial para Instituciones Financieras”*, junto con los resultados expuestos por FATIH.

Caso dos: la tesis denominada Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en la gestión de las Cajas Municipales en el periodo 2008 al año 2010. Escrita por Armanda Elena Ramírez Osorio en el año 2014. De esta tesis se puede derivar que las deficiencias en los procedimientos en las actividades de



control y el procesamiento de información afectan la gestión de las cajas municipales de norte del país.

## 2.2. BASES TEORICAS

Uno de los conceptos que vamos a utilizar son las cuentas, al respecto Erly Zeballos no señala que “llamaremos cuenta en contabilidad a la representación de distintos valores que intervienen la formación de una empresa”, Zeballos (2013). En esos términos lo cierto es que la empresa requiere de ingresos financieros que son los intereses que al igual que las ventas ponen de manifiesto el volumen empresarial. Las cuentas son las variables que de seguro deben emplearse en el trabajo de tesis.

Son los estados financieros que propician un mejor entendimiento del diagnóstico empresarial, por ello que Flores S. nos señala “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”, Flores S. (2012), claro que sí. Sobre todo cuando se trata de un diagnóstico empresarial. Los estados de resultados y el estado de situación financiera que ayudan a elaborar los ratios financieros, necesarios para el diagnóstico empresarial.

La formación de empresas nos conlleva a una mayor productividad “los procesos de producción requieren usualmente una gran variedad de insumos. Estos son simplemente trabajo, capital, materia prima, sino que, generalmente, se requieren muchos tipos cualitativamente diferentes de cada uno de ellos para la producción”, Quispe Q. (2010).

“corto plazo, en el periodo por lo menos un factor de la producción o un insumo fijo”, Salvatore (2006).

“El concepto de crecimiento de la empresa ha constituido desde siempre uno de los ingredientes fundamentales en la definición de estrategia de la misma”, Flores A. /2013).

“Porter identificó cinco fuerzas: la competencia entre compañías, la amenaza de nuevas compañías que entran al mercado, la posibilidad de usar productos o servicios sustitutos, el poder de negociación de proveedores el poder de negociación de los compradores o clientes”, Harold (2012)

“Los activos adquiridos en arrendamiento financiero está compuesto por inversiones inmobiliarias, e inmueble maquinaria y equipo”, Flores S., PLAN CONTABLE GENERAL EMPRESARIAL (2012).

### **2.3 Marco Conceptual.**

#### Colocaciones

Cuando Serra, M. (2003), nos dice que una colocación o crédito es un préstamo de dinero que un Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al acreedor por el período que no tuvo ese dinero.

#### Créditos directos

Villagrán, J. (2008), Son las operaciones de crédito dentro de balance y están registradas en las diferentes cuentas del activo; también conocidos como los riesgos por caja.

#### Créditos indirectos

Villagrán, J. (2008), Son las operaciones de crédito fuera de balance. Incluye avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias, líneas de crédito no utilizadas y créditos otorgados no desembolsados.

#### Eficiencia

Gerardo, M. (2001), Es la situación que ocurre cuando el costo de obtener una cierta producción es tan bajo como sea posible.

Gastos de administración Sain - Léger (2014), los gastos de administración son los salarios de oficinistas, costos de arriendo, gastos de servicios públicos y material de oficina. En general, los gastos administrativos consisten de costos fijos tal como salario y arriendo.

#### Micro finanzas

Portocarrero (2004): Es importante agregar que el marco regulatorio de las instituciones de microfinanciamiento es favorable, pero habría que elevar los capitales mínimos y adoptar normas de provisiones más estrictas también es necesario un mayor esfuerzo de supervisión de las instituciones de microfinanciamiento. Pero a pesar del rápido desarrollo del microcrédito en el Perú en los últimos años se registra una amplia demanda insatisfecha y son altos los costos del financiamiento ofertado. De ahí que se precise una intervención del sector público para incentivar la ampliación de la oferta crediticia a mayor velocidad y mejorar sus condiciones.

#### Recursos humanos

Cueva (2005): Es la función más delicada y compleja y, por supuesto las más importante se refiere a la necesidad que tiene la organización para que los individuos crezcan dentro de la misma y se estimulen a trabajar cada vez más y mejor así como a desempeñar puestos de mayor responsabilidad, como lo es la comunicación y participación, formación, promoción y desarrollo, evaluación del desempeño, evaluación del potencial, establecimiento de planes de carreras, motivación laboral diagnóstico y tratamiento del clima laboral, sistema y desarrollo del liderazgo, calidad.

#### Patrimonio

El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir con sus fines.

- Entre los bienes, podemos citar edificios, solares, maquinaria, mobiliario, etc.

- Entre los derechos pueden figurar los créditos contra terceros que la empresa tenga a su favor.
- Entre las obligaciones a que ha de hacer frente la empresa, podemos señalar las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc.
- A la diferencia entre los bienes y derechos, de un lado, y las obligaciones de otro, se la denomina neto patrimonial o patrimonio neto.

### Activo Total

Es lo que posee la empresa, sean en activo corriente o no corriente. Son todos los derechos y bienes que tienes (o una empresa); Activo total son todas las deudas y obligaciones que se tienen; Capital social, es el capital (en dinero o especie) que aportan los socios de una empresa, y el Capital contable es la suma del capital social (también llamado aportado) y el capital ganado (que son utilidades o pérdidas, etc). El Activo son todos los bienes y derechos que tiene un ente económico (ya sea una persona física o jurídica) que son susceptibles de apreciarse (valuarse) monetariamente. En Argentina se acostumbra dividirlo en Corriente y No corriente, el primero es el exigible en 12 meses, y el no corriente el que excede dicho plazo (bienes de uso, intangibles, etc). Todo esto conforma el Activo Total.

### Activo Corriente

Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año. Ejemplo de estos activos además de caja y bancos, se tienen las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios.

Los activos corrientes son de gran importancia en toda empresa puesto que es con ellos que la empresa puede operar, adquirir mercancías, pagar Nómina, adquirir Activos fijos, y pagar sus pasivos entre otros aspectos.

### Activo No Corriente

Los activos no corrientes están constituidos por las inversiones realizadas por la empresa cuyos efectos se proyectan a lo largo de más de un ejercicio económico,

es decir, los bienes y derechos destinados a servir de forma duradera en la empresa o al menos por un período superior a doce meses. Su contribución a la generación de ingresos tiene lugar mediante su utilización en el proceso productivo y ocasionalmente mediante su venta, así mismo comprende las inversiones inmobiliarias y financieras.

#### Pasivo Corriente

Esta partida del pasivo del balance recoge, diferenciándose del no corriente, aquellas obligaciones a las que la empresa deberá hacer frente antes de que pase un año. La mayoría de estas deudas están relacionadas con la actividad de explotación de la empresa, aunque existen otras que no necesariamente están vinculadas a ésta.

#### Pasivo No Corriente

Está representado por todas aquellas obligaciones cuyos vencimientos exceden al plazo establecido como corriente. Sin embargo, el pasivo se clasificará como no corriente si el acreedor hubiese acordado, en la fecha del balance general, conceder un período de gracia, durante el cual no pueda exigir el reembolso inmediato, que finalice al menos doce meses después de la fecha del balance general.

#### Gastos administrativos

Los gastos administrativos comprenden los esfuerzos económicos incurridos en la actividad de administración, dirección, representación y gestión contable institucional y legal. Se entiende por administrar toda acción vinculada con gobernar, regir y cuidar. Son aquellos gastos.

#### Margen operacional neto

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

#### Impuesto a la renta

El Impuesto a la Renta grava las rentas que provengan del capital, del trabajo y de la aplicación conjunta de ambos factores, entendiéndose como tales a aquéllas que provengan de una fuente durable y susceptible de generar ingresos periódicos.

## **Capítulo III: MÉTODO**

### **3.1. Tipo de Investigación**

La investigación es aplicada, puesto que vamos a intentar corroborar lo que ocurre en la realidad de Cajas en el periodo 2001-2017. Esta investigación confirmaría nuestro punto de vista práctico teórico. Indudablemente que la idea es proponer alternativas frente a una realidad que vamos a describir, explicar y pronosticar en base a los principios de la microeconomía, la administración estratégica y sobre todo de las finanzas.

De otro lado la tesis tiene un nivel explicatorio, puesto que trata de dos variables que explican el comportamiento de una de ellas.

### **3.2. Diseño de la Investigación**

En ese sentido Sampieri y otros nos señalan “Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010, pág. 149) quiere decir que los diseños no experimentales toman la realidad como es, como tal, de tal manera que no se modifica, no se provoca, algún cambio de la realidad concreta, material.

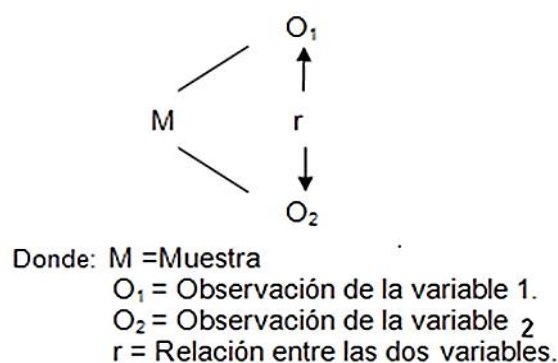
Ahora bien, ello nos lleva a un plan, a un diseño de cómo vamos a realizar el trabajo, plantearnos preguntas, ponderar algunas respuestas van a ser de mucho utilidad para el desarrollo de la tesis.

Si bien es cierto las tesis no experimentales son de corte longitudinal o evolutivos, al mismo tiempo pueden ser también transeccionales o transversales. En este caso nuestro trabajo de investigación es longitudinal o evolutivos y la idea es analizar los cambios a través de una serie histórica. Y para ello observamos que hay diseños de tendencia, de análisis y panel que al final es una combinación de las dos anteriores.

De todas maneras debemos tomar en cuenta en estos tipos de análisis del factor tiempo o número de veces en que se recolectan los datos y al mismo tiempo debemos saber del alcance del trabajo de investigación.

Recordemos como Sampieri “el diseño constituiría el plan o la estrategia para confirmar...incluiría procedimientos y actividades tendientes a encontrar la respuesta a la pregunta de investigación”, Sampieri (2010).

El esquema representativo es:





## **Enfoque de la Investigación**

El enfoque de la investigación se reflejará en analizar y demostrar que, La utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

## **Método de la Investigación**

Método Inductivo, Método analítico.

### **3.3. Población y muestra**

**3.3.1 Población.-** La población de estudio comprende la utilidad neta la variable Margen operacional neto y la variable Activos fijos hasta el año 2017 de la Caja Tacna.

### **3.3.2 Muestra**

La muestra corresponde al tipo aleatorio no probabilístico, para la cual se ha determinado el periodo 2001 al año 2017 y en ella tenemos la serie longitudinal.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de los datos**

**3.4.1 Técnica .-** La técnica se determina por la data a conseguir. En este caso es de observar los datos para luego trasladarlos a una ficha que refleje la información que vamos a conseguir.

La serie estadística siempre es importante.

**3.4.2. Instrumento .-** El instrumento tradicional para estos casos resulta de utilidad la ficha de trabajo

### **3.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.**

Los datos a recolectar se van a procesar con programas informáticos que se logren obtener. Y luego ellas deben ser procesados con un estadígrafo y por eso que se va utilizar el programa Microsoft Excel de Windows, así como el SPSS 25 para

presentar los Ítems mediante gráficas y estimar las frecuencias absolutas y relativas de cada variable a estudiar y medir la correlación de las variables como los niveles de explicación a través del coeficiente de determinación de Pearson.

## Capítulo IV. PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

### 4.1. Presentación de resultados por variables

Tabla 3

*Créditos y otros de la Caja Tacna periodo 2001-20017*

Año	Disponible	Caja	Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados	Vigentes	Préstamos	Otros
	dispo	caja	credeveng	vigen	presta	otros
2001	19633	1156	32745	32631	31839	792
2002	31613	1584	60249	60555	59559	926
2003	36373	2264	83350	83465	80760	1012
2004	42833	1628	105360	105847	101552	1063
2005	40709	2961	135446	136093	130854	1107
2006	43139	2187	171023	171853	166020	1364
2007	50561	3340	225403	226715	221145	1351
2008	46678	4331	278218	280873	274992	1463
2009	44819	5484	342310	344503	337358	1750
2010	70479	10547	415278	420705	411988	2173
2011	84049	10007	511974	519758	510053	2427

2012	114118	9689	576792	584382	575174	2776
2013	127013	10490	656977	661234	652656	2288
2014	160582	12609	636263	635761	627378	1734
2015	180956	12172	551554	545707	535326	4118
2016	156120	10452	624523	619920	609766	4748
2017	158625	13117	710657	707066	695544	5595

Fuente: BVL

En la presentación de resultados podemos notar que son las cuentas del disponible está en la primera columna de presentación con el nombre de dispo, luego tenemos Caja y de allí los créditos netos de provisiones e ingresos no devengados, la quinta columna establece los créditos vigentes. La sexta columna nos presenta los préstamos otorgados a los clientes de la Caja Municipal. Y una octava columna de otros créditos otorgados a sus clientes.

Tabla 4

*Manejo de los Créditos por año*

Año	Refinanciados y Reestructurados refireest	Atrasados atrasados	Vencidos venc	En Cobranza Judicial cobrajudi	Provisiones provision	Intereses y Comisiones no Devengados intcomde
2001	966	1454	686	768	-2141	-164
2002	881	2199	715	1484	-3109	-277
2003	1665	2241	890	1351	-3618	-403
2004	1608	3551	1078	2473	-5259	-388
2005	1872	4484	1023	3461	-6555	-449
2006	1651	5228	1436	3791	-7501	-207
2007	1447	6570	2175	4395	-9211	-118
2008	1563	8624	2829	5795	-12485	-358
2009	2384	10559	3752	6806	-14727	-408
2010	1969	15922	4496	11425	-22958	-360
2011	1861	18873	7046	11827	-28335	-182
2012	3849	27206	13946	13261	-38206	-439

2013	7584	41050	22507	18543	-52245	-647
2014	9353	66373	37353	29020	-74369	-854
2015	9890	66101	36256	29845	-69157	-987
2016	9052	52661	28226	24435	-56375	-735
2017	14213	49731	19620	30111	-59241	-1113

Fuente: BVL

La novena columna trata de los créditos refinanciados y reestructurados aquellos cuando los prestatarios no pueden cumplir con los créditos, entonces la propuesta es refinanciar el crédito a un mayor plazo o a una mejor tasa de interés. O en buena cuenta reestructurarla. La décima columna es de los créditos atrasados aquellos que por problemas de todo tipo no se pagaron a tiempo si no fuera del plazo. Los créditos vencidos son aquellos que no se pagaron. La doceava columna es la cobranza de créditos a través del poder judicial. La treceava columna va con provisiones, aquellos créditos que van por o para provisiones por perdidas y la columna catorce es cuando hay interese y comisiones que no se devengan.

Tabla 5

*Comportamiento de las Cuentas y el Pasivo por año*

Año	Cuentas por cobrar netas de provisiones ctasxcobrar	Activo fijo neto de depreciación afnd	Activo total ta	Cuentas por pagar netas ctaspagar	Pasivo total tp
2001	53	2596	57020	578	45768
2002	78	3032	97283	445	82992
2003	65	3896	128910	846	110064
2004	129	4318	159009	580	134925
2005	9	4428	187432	1839	156583
2006	166	4605	226525	2532	188956
2007	85	5172	288164	1002	241574
2008	132	6226	348018	1561	288588
2009	49	14030	424786	1533	352470
2010	950	21208	558702	2385	479147

2011	583	25471	647975	3547	558241
2012	1597	25792	747611	3667	643795
2013	1166	30843	847688	4155	735955
2014	494	42728	867406	2441	750486
2015	1566	44460	812794	3228	692985
2016	1844	45009	862644	6791	736245
2017	1066	43805	953054	7108	817202

Fuente: BVL

La columna quince nos señala de las cuentas por cobrar, la columna dieciséis nos habla de los activos fijos netos. La columna diecisiete es el Activo total compuesto por los activos corrientes y activos no corrientes, la columna dieciocho esta compuesta por las cuentas por pagar que son las deudas por pagar, y la columna diecinueve compuesta por las deudas o el pasivo total. Esta última compuesta por la deuda de corto y largo plazo, quiere decir los pasivos corrientes y los pasivos no corrientes.

Tabla 6

*Comportamiento de las Cuentas y el Margen Financiero por año*

Año	Patrimonio	Capital Social	Ingresos financieros	Gastos financieros	Margen financiero bruto
	patri	cs	if	gf	mfb
2001	11252	5947	14963	4182	10781
2002	14290	7964	18826	5176	13650
2003	18845	10203	24554	6675	17879
2004	24085	10703	30624	7521	23103
2005	30849	13749	35898	8891	27007
2006	37569	21587	39315	10343	28972
2007	46591	27704	47942	13498	34443
2008	59430	34381	61711	16078	45632
2009	72316	43881	79329	20092	59237
2010	79555	43881	92934	23748	69187
2011	89734	51516	106450	31650	74800
2012	103816	58601	122549	39337	83212

2013	111734	66393	135346	43562	91785
2014	116920	79067	110743	31550	79193
2015	119809	94170	130624	39759	90865
2016	126400	94170	131252	35830	95423
2017	135852	94170	150831	40127	110704

Fuente: BVL

En la columna veinte se observa que el patrimonio mantiene un ascenso vital a través de los años. La columna veintiuno está constituido por el capital social, que vendría a ser el capital constituido o propio de la empresa. La columna veintidós son los ingresos financieros que son los intereses que se logran por los depósitos en la banca y otros. La columna veintitrés es de los gastos financieros, que son los intereses pagados por los depósitos en la caja por parte de los ahorristas, y en la columna veinticuatro esta la diferencia entre los ingresos financieros y gastos financieros.

Tabla 7

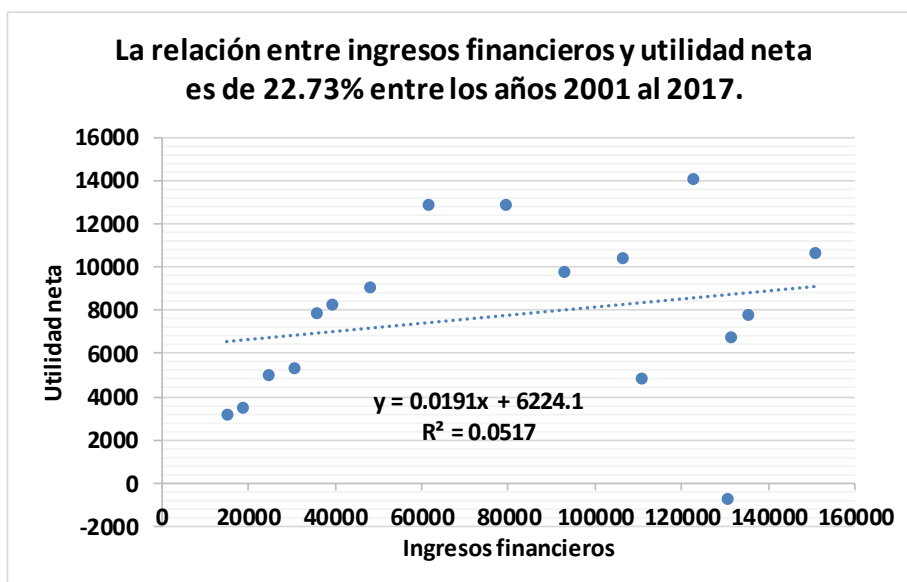
*Gastos y la Utilidad Neta por año*

Año	Gastos por servicios financieros gsf	Gastos administrativos ga	Margen operacional neto mon	Impuesto a la renta ir	Utilidad neta un
2001	34	4865	5059	1297	3141
2002	47	7306	5745	1487	3486
2003	61	9044	8311	2000	4963
2004	137	11054	10187	2528	5331
2005	103	12496	12956	3616	7830
2006	87	14220	13421	3854	8266
2007	117	17486	14847	4307	9022
2008	138	20702	20543	5589	12839
2009	259	32753	21177	5659	12886
2010	149	41351	17522	4351	9784
2011	1075	47449	18022	5002	10389

2012	749	47299	21553	6361	14083
2013	900	55874	13008	3762	7818
2014	614	42716	8628	2417	4835
2015	886	53194	1259	211	-772
2016	1102	59681	12586	3329	6715
2017	1453	66840	19075	6313	10671

Fuente: BVL

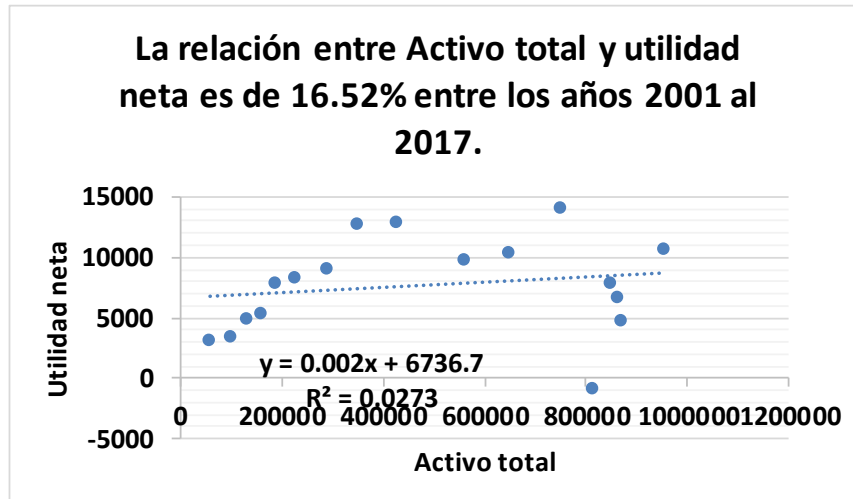
La columna 25 es de los gastos por servicios financieros. Ella nos dice cuanto está pagando la Caja Municipal a los clientes ahorristas. Esta se incrementa cada año de tal manera que en el año 2001 era de 34 mil soles y al 2017 es de 1.4 millones de soles. En la columna 26 están los gastos de administración que tiene que ver con la operación de la Caja Tacna. La diferencia de los ingresos financieros y gastos financieros no señala que de 5 millones de soles se incrementa a 19 millones de soles, el impuesto a la renta también crece de 1.2 millones de soles hasta los 6.3 millones de soles y la misma utilidad neta va de 3.1 millones de soles en el 2001 hasta los 10.6 millones de soles en el año 2017.



Fuente: Elaboración propia

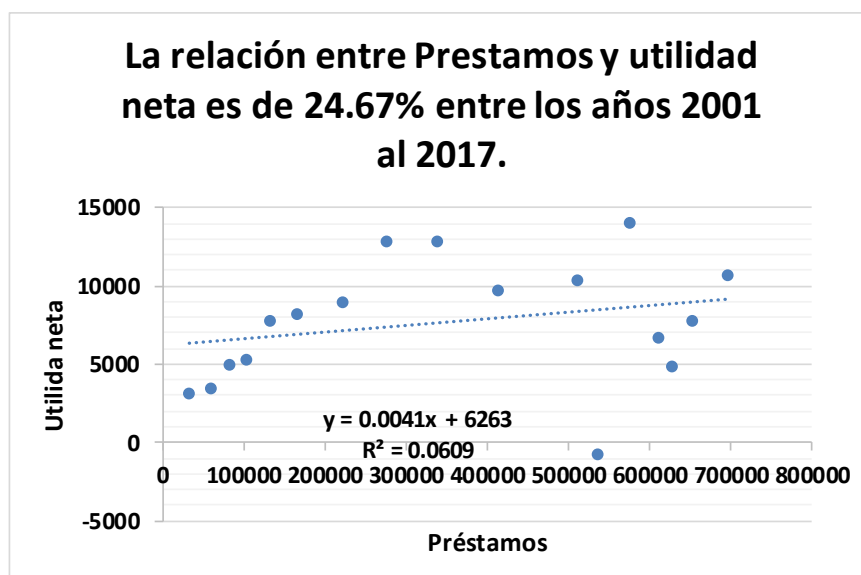


Figura N°24: Se demuestra que la relación entre ingresos financieros y utilidad neta tiene una relación débil poco significativa de 22.73%. Quiere decir, inclusive, que la utilidad neta solo depende de los ingresos financieros en 5.17%.



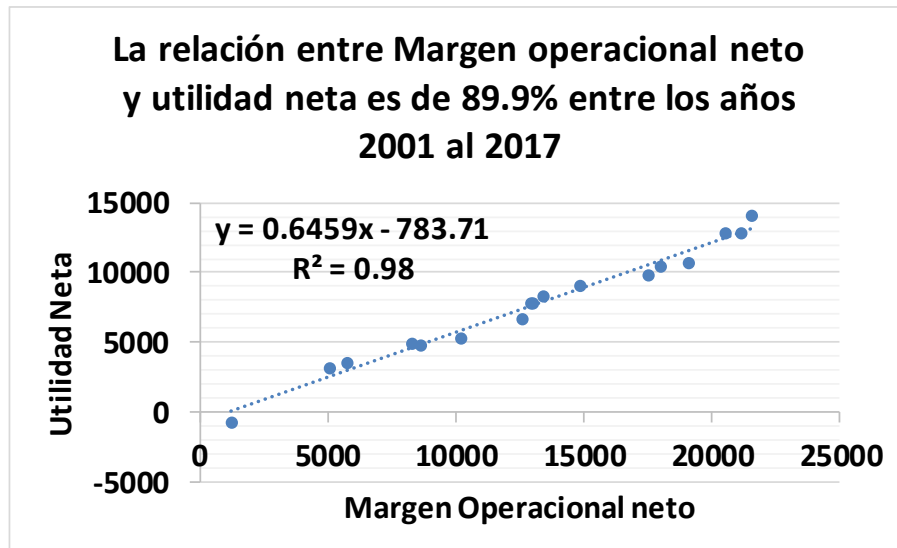
Fuente: Elaboración propia

Figura N° 25: Se demuestra que la relación entre activo total y utilidad neta tiene una relación débil poco significativa de 16.52%. Quiere decir, inclusive, que la utilidad neta solo depende de los ingresos financieros en 2.73%. Bastante débil.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°26: Se demuestra que la relación entre préstamos y utilidad neta tiene una relación débil poco significativa de 24.67%. Quiere decir, inclusive, que la utilidad neta solo depende de los ingresos financieros en 6.09%. Bastante débil también.



Fuente: Elaboración propia

Figura N° 27: Se demuestra que la relación entre margen operacional neto y utilidad neta tiene una relación fuerte, bastante significativa de 89.9%. Quiere decir, inclusive, que la utilidad neta si depende del margen operacional neto en 98%. Bastante significativo.

#### 4.2. Contrastación de hipótesis

Hi: La utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables Margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

Ho: La utilidad neta de la Caja Tacna no se relaciona con el comportamiento de las variables Margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017.

Tabla 8

*Relación entre la Utilidad Neta y las Variables Margen Operacional Neto y Activos Fijos periodo 2001-2017*

Coeficientes <sup>a</sup>					
Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	Sig.
		B	Desv. Error	Beta	
1	(Constante)	-486,077	330,480		,163
	Mon	,658	,022	1,008	,000
	Ta	-,001	,000	-,076	,039

a. Variable dependiente: un

Fuente: Elaboración propia

Tabla 9

*Resumen de la Relación entre la Utilidad Neta y las Variables Margen Operacional Neto y Activos Fijos periodo 2001-2017*

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,993 <sup>a</sup>	,985	,983	509,60711

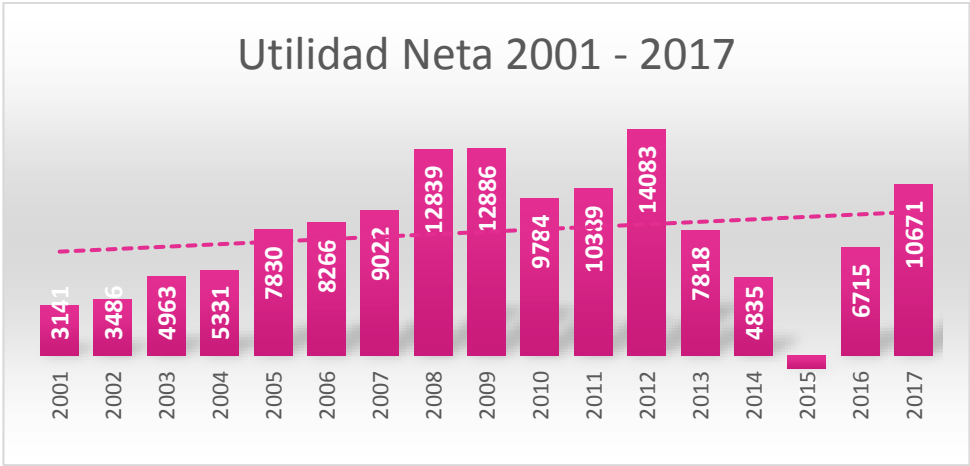
a. Predictores: (Constante), ta, mon

Fuente: Elaboración propia

Según el SPSS 25 existe una alta dependencia de la Utilidad Neta del Margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017 lo cual está representado en un 0.985 y se tiene una probabilidad de 0.0000 que es menos a 0.05 por lo cual se acepta la hipótesis planteada.

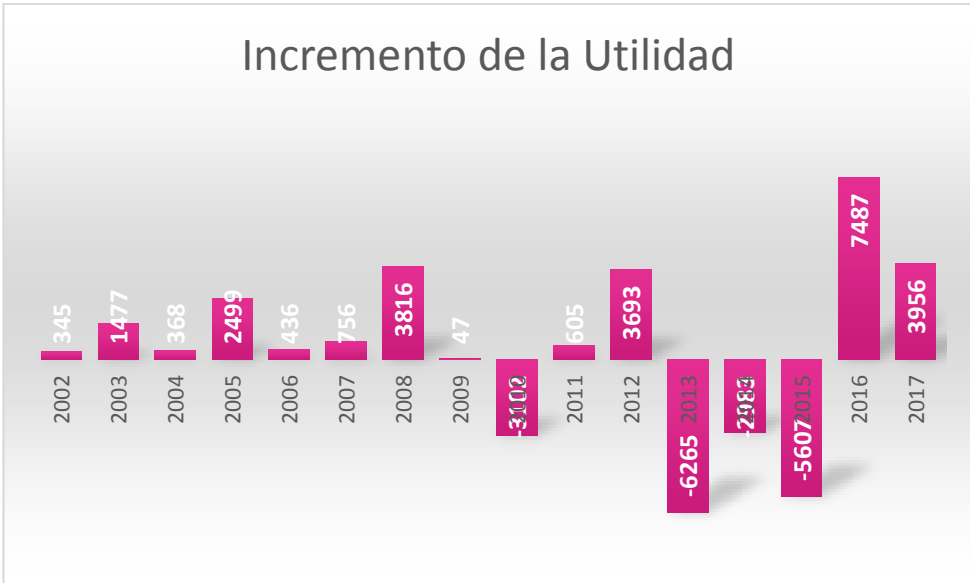
Hi: La utilidad neta de la caja Tacna no ha logrado un incremento constante en el periodo 2001-2017.

Ho: La utilidad neta de la caja Tacna si ha logrado un incremento constante en el periodo 2001-2017.



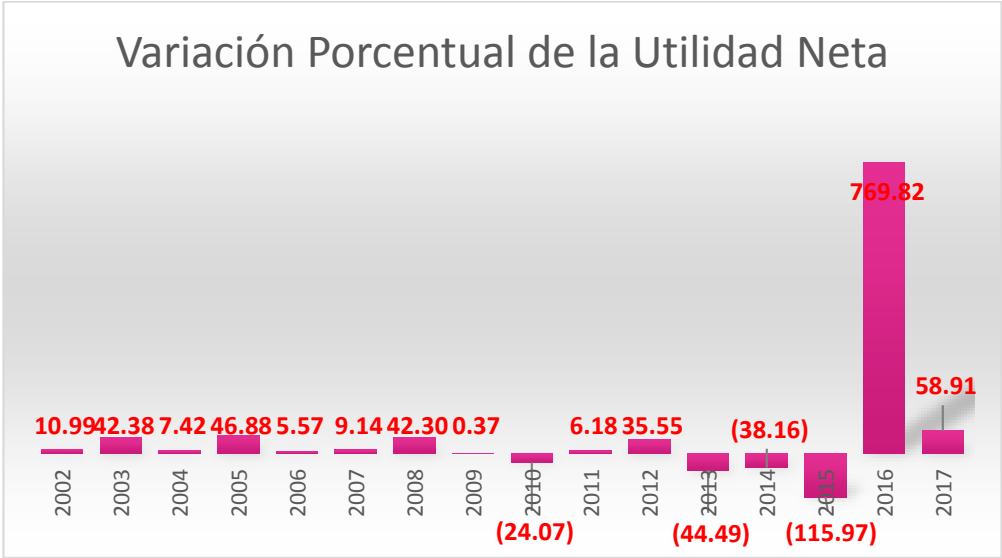
Fuente: Elaboración propia

Figura N°28: Se demuestra que a través de los años el incremento de la utilidad neta no ha sido constante, observando como claro ejemplo de inconstancia el año 2015 donde los resultados cayeron.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°29: Se demuestra el comportamiento irregular del incremento de la utilidad que se relaciona con la inconstancia de los resultados de sus operaciones.



Fuente: Elaboración propia

Figura N°30: Según los periodos evaluados del año 2001 – 2017 la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna no ha logrado un incremento constante de la utilidad neta teniendo picos altos y bajos en los periodos de evaluados que no son constantes; inclusive se tiene que el año 2015 presento perdidas en sus resultados, teniendo una pequeña recuperación a partir del año 2016.

H1. La utilidad neta de la Caja Tacna se relaciona con el margen operacional neto en la Caja Tacna en el periodo 2001-2017.

Ho. La utilidad neta de la Caja Tacna no se relaciona con el margen operacional neto en la Caja Tacna en el periodo 2001-2017.

Tabla 10

*Relación entre la Utilidad Neta y el Margen Operacional Neto periodo 2001-2017*

Coeficientes <sup>a</sup>				
Modelo	Coeficientes no estandarizados	Coeficientes estandarizados		Sig.
			t	

		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	-783,415	343,679		-2,279	,038
	mon	,646	,024	,990	27,096	,000

a. Variable dependiente: un

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11

*Resumen de la Relación entre la Utilidad Neta y el Margen Operacional Neto periodo 2001-2017*

Resumen del modelo				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,990 <sup>a</sup>	,980	,979	576,67092

a. Predictores: (Constante), mon

Fuente: Elaboración propia

Según el SPSS 25 existe una alta dependencia de la Utilidad Neta del Margen operacional neto en el periodo 2001-2017 lo cual está representado en un 0.980 y se tiene una probabilidad de 0.0000 que es menos a 0.05 por lo cual se acepta la hipótesis planteada.

#### 4.3. Discusión de resultados.

El margen operacional neto nos ha dado resultado en relación a la utilidad neta de la misma manera los activos totales mantienen una relación importante con la utilidad neta, de tal manera que cuando hemos relacionado las variables respectivas con la utilidad neta hemos encontrado una relación muy significativa por lo que, se convence con estos resultados de la información consolidada.

Bajo el concepto de cuentas, citado por Erly Zeballos, y considerando su importancia para el análisis del comportamiento de los resultados de las operaciones de una caja municipal, se han utilizado las consideradas de mayor significancia para

poder definir como exitosa la estrategia de la Caja Municipal Tacna; seleccionando la Utilidad Neta, Activos Fijos y Márgenes Operacionales obteniendo en el análisis la relación directa entre ellas.

Una fuente confiable y fundamental utilizada son los estados financieros de los años analizados (2001-2017), que bajo la conceptualización de Flores Soria, se afirma que nos permite conocer el rendimiento anual de una entidad financiera para luego llevarlos a un periodo más largo de tiempo haciendo comparaciones, como es el caso del presente trabajo y obtener tendencias de los resultados que pueden ser utilizados para la determinación de estrategias de la Caja Municipal Tacna.

Según Flores Arocutipa, el concepto de crecimiento es fundamental para la definición de estrategias, entonces las estrategias empleadas por la Caja Municipal Tacna no han sido eficaces y no pudieron tener constancia, dados los resultados negativos de algunos años, que fueron superados desde el año 2016.

## **Capítulo V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

- Se concluye según los cálculos realizados en el SPSS 25, que la utilidad neta de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna se relaciona con el comportamiento de las variables Margen operacional neto y los activos fijos en el periodo 2001-2017, presentan una relación de 0.985406 y se tiene una probabilidad o significación bilateral de 0.0386 que es menor al 0.05.
- La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna es estos 17 años de comparación muestra un crecimiento irregular el cual no presenta la misma tendencia de otras Cajas Municipales, un claro ejemplo es la caída que tuvo en el año 2015 en el cual presentamos resultados negativos y al compáralos porcentualmente en un análisis vertical del año 2001 al 2017 muestra caídas en los resultados obtenidos con respecto al periodo en comparación.
- En cuanto a la relación entre la Utilidad Neta y el Margen operacional neto es alta en el periodo 2001-2017 lo cual está representado en un 0.979978 y



se tiene una probabilidad de 0.0000 donde se muestra con mayor fuerza la relación directa que hay entre ambas variables.

## **5.2. Recomendaciones**

- Se recomienda a la Gerencia y miembros del directorio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna mantener las políticas empleadas entre el margen Operacional, Utilidad Neta y el tratamiento para el crecimiento de los activos fijos en búsqueda del crecimiento sostenido de la Institución.
- En cuanto al crecimiento de la institución se recomienda mejorar e implementar mejores políticas de evaluación crediticia y gestión de cobranza para no cometer el mismo error que se presentó durante el año 2015; con el fin de elevar su crecimiento a la par de las demás cajas municipales de ahorro y crédito.
- Mejorar el nivel de admisión y colocaciones de sus productos financieros acompañado de su capital humano, capacitado, comprometido y productivo en búsqueda del crecimiento de sus ingresos financieros de manera sostenida en el tiempo.
- La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Tacna debe mantener las políticas empleadas entre el margen Operacional, Utilidad Neta en búsqueda del crecimiento constante.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- FLORES AROCUTIPA, J. (2013). *LA GUERRA DE LAS CAJAS MUNICIPALES EN EL SUR PERUANO*. TACNA: IMPRESIONES ELBA.
- FLORES SORIA, J. (2012). *CONTABILIDAD GERENCIAL*. LIMA: CENTRO DE ESPECIALIZACION EN CONTABILIDAD Y FINANZAS EIRL.
- FLORES SORIA, J. (2012). *PLAN CONTABLE GENERAL EMPRESARIAL*. LIMA: CENTRO CONTABILIDAD DE FINANZAS EIRL.
- Harold , K. (2012). *Administración*. México: Mac Graw Hill.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodología e investigación*. Mexico: McGraw Hill Companies.
- <http://www.cajatacna.pe>. (21 de marzo de 2017).
- <http://www.cajatacna.pe/historia/>. Obtenido de <http://www.cajatacna.pe/historia/>
- Quispe Quiroz, U. (2010). *Microeconomía práctica*. Lima: San Marcos EIRL.
- SALVATORE DOMINICK. (2006). *Microeconomía*. Mexico: Mac graw Hill Inc.
- Zeballos Erly. (2013). *CONTABILIDAD GENERAL*. Arequipa: Impresiones Juve EIRL.